

**ГАОУ ВО «ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА»**

*Утверждены решением  
Ученого совета ДГУНХ,  
протокол № 11  
от 06 июня 2023 г.*

**КАФЕДРА «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»**

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**

**ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

**НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ 38.04.02 МЕНЕДЖМЕНТ,  
ПРОФИЛЬ «ОБЩИЙ И СТРАТЕГИЧЕСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

**УРОВЕНЬ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ – МАГИСТРАТУРА**

**МАХАЧКАЛА - 2023**

**УДК-658.14/17(07558)**  
**ББК-65.290-93я73**

**Составители:** Гасанова Диана Бахмаевна, доцент кафедры «Финансы и кредит» Дагестанского государственного университета народного хозяйства; Тажудинова Джамиля Авачараевна, доцент кафедры «Финансы и кредит» Дагестанского государственного университета народного хозяйства; Мусаева Сакинат Мурадбеговна, доцент кафедры «Финансы и кредит» Дагестанского государственного университета народного хозяйства.

**Внутренний рецензент:** Кутаев Шихрагим Кутаевич, доктор экономических наук, профессор кафедры «Финансы и кредит» Дагестанского государственного университета народного хозяйства.

**Внешний рецензент:** Баширова Аминат Ахмедовна, кандидат экономических наук, старший научный сотрудник Института социально-экономических исследований Дагестанского научного центра Российской академии наук.

**Представитель работодателя:** Папалашов Абдулвагаб Яхьяевич, генеральный директор АО «Завод им. Гаджиева».

*Оценочные материалы по дисциплине «Финансовый менеджмент» разработаны в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования для направления 38.04.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации 12.08.2020 г., №952, с приказом Минобрнауки России от 06.04.2021 г. №245 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры», приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации и Министерства просвещения Российской Федерации от 05 августа 2020 г. № 885/390 «О практической подготовке обучающихся».*

Оценочные материалы по дисциплине «Финансовый менеджмент» размещены на официальном сайте [www.dgunh.ru](http://www.dgunh.ru)

Гасанова Д.Б., Тажудинова Д.А., Мусаева С. М. Оценочные материалы по дисциплине «Финансовый менеджмент» для направления подготовки 38.04.02 Менеджмент, профиль «Общий и стратегический менеджмент». - Махачкала: ДГУНХ, 2023. – 69 с.

Рекомендованы к утверждению Учебно-методическим советом ДГУНХ «05» июня 2023 г.

Рекомендованы к утверждению руководителем основной профессиональной образовательной программы высшего образования – программы магистратуры по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент, профилю «Общий и стратегический менеджмент», к.э.н., доцентом Минатуллаевым А.А.

Одобрены на заседании кафедры «Финансы и кредит» 31 мая 2023 г., протокол № 10.

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>Назначение оценочных материалов .....</b>	<b>4</b>
<b>РАЗДЕЛ 1. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств в процессе освоения дисциплины .....</b>	<b>5</b>
<b>1.1. Перечень формируемых компетенций .....</b>	<b>5</b>
<b>1.2. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств .....</b>	<b>5</b>
<b>РАЗДЕЛ 2. Задания, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине .....</b>	<b>9</b>
<b>РАЗДЕЛ 3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания .....</b>	<b>54</b>
<b>РАЗДЕЛ 4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующие этапы формирования компетенций .....</b>	<b>57</b>

## Назначение оценочных материалов

Оценочные материалы составляются для текущего контроля успеваемости (оценивания хода освоения дисциплин), для проведения промежуточной аттестации (оценивания промежуточных и окончательных результатов обучения по дисциплине) обучающихся по дисциплине «Финансовый менеджмент» на соответствие их учебных достижений поэтапным требованиям образовательной программы высшего образования 38.04.02 Менеджмент, профиль «Общий и стратегический менеджмент».

Оценочные материалы по дисциплине «Финансовый менеджмент» включают в себя: перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОП ВО; описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания; типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОП ВО; методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Оценочные материалы сформированы на основе ключевых принципов оценивания:

- валидности: объекты оценки должны соответствовать поставленным целям обучения;
- надежности: использование единообразных стандартов и критериев для оценивания достижений;
- объективности: разные обучающиеся должны иметь равные возможности для достижения успеха.

Основными параметрами и свойствами оценочных материалов являются:

- предметная направленность (соответствие предмету изучения конкретной дисциплины);
- содержание (состав и взаимосвязь структурных единиц, образующих содержание теоретической и практической составляющих дисциплины);
- объем (количественный состав оценочных материалов);

качество оценочных материалов в целом, обеспечивающее получение объективных и достоверных результатов при проведении контроля.

## РАЗДЕЛ 1. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств в процессе освоения дисциплины

### 1.1. Перечень формируемых компетенций

код компетенции	формулировка компетенции
<b>ОПК</b>	<b>ОБЩЕПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ</b>
<b>ОПК-3</b>	Способен самостоятельно принимать организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность, социальную значимость, обеспечивать их реализацию в условиях сложной (в том числе кросс-культурной) и динамичной среды.

### 1.2. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств

<i>Формируемые компетенции</i>	<i>Код и наименование индикатора достижения компетенции</i>	<i>Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций</i>	<i>Уровни освоения компетенций</i>	<i>Критерии оценивания сформированности компетенций</i>	<i>Виды оценочных средств</i>
<b>ОПК-3:</b> Способен самостоятельно принимать организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность, социальную значимость, обеспечивать их реализацию в	<b>ОПК-3.1.</b> Демонстрирует знания процессов проведения социально-экономического анализа, методов сбора и обработки информации о социальных и экономических явлениях и процессах, происходящих в социально-экономических системах.	<b>Знать:</b> - Базовые методы исследовательской деятельности, основанные на математическом моделировании в сфере управления социально-экономических систем.	Пороговый уровень	<b>Фрагментарные знания</b> о базовых методах исследовательской деятельности, основанные на математическом моделировании в сфере управления социально-экономических систем.	<b>Блок А –</b> задания репродуктивного уровня – тестовые задания; – вопросы для проведения устного собеседования
			Базовый уровень	<b>Сформированные, но содержащие отдельные пробелы</b> о базовых методах исследовательской деятельности, основанные на математическом моделировании в сфере управления социально-экономических систем.	
			Продвинутый уровень	<b>Сформированные систематические знания</b> о базовых методах исследовательской деятельности, основанные на математическом моделировании в сфере управления социально-экономических систем.	
		<b>Уметь:</b>	Пороговый	<b>Частично освоенное</b>	<b>Блок В –</b>

<i>Формируемые компетенции</i>	<i>Код и наименование индикатора достижения компетенции</i>	<i>Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций</i>	<i>Уровни освоения компетенций</i>	<i>Критерии оценивания сформированности компетенций</i>	<i>Виды оценочных средств</i>
условиях сложной (в том числе кросс-культурной) и динамичной среды.		- Самостоятельно принимать обоснованные организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность, социальную значимость, обеспечивать их реализацию в условиях сложной и динамичной среды.	уровень	<b>умение</b> самостоятельно принимать обоснованные организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность, социальную значимость, обеспечивать их реализацию в условиях сложной и динамичной среды.	задания реконструктивного уровня – типовые задачи; - тематика рефератов; - ситуационные задачи; - контрольные работы;
			Базовый уровень	<b>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение</b> самостоятельно принимать обоснованные организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность, социальную значимость, обеспечивать их реализацию в условиях сложной и динамичной среды.	
			Продвинутый уровень	<b>Полностью сформированное умение</b> самостоятельно принимать обоснованные организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность, социальную значимость, обеспечивать их реализацию в условиях сложной и динамичной среды.	
			Пороговый уровень	<b>Частичное владение навыками</b> методами реализации	
		<b>Владеть:</b> - Методами реализации	Пороговый уровень	<b>Частичное владение навыками</b> методами реализации	<b>Блок С</b> - задания практико-

<b>Формируемые компетенции</b>	<b>Код и наименование индикатора достижения компетенции</b>	<b>Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций</b>	<b>Уровни освоения компетенций</b>	<b>Критерии оценивания сформированности компетенций</b>	<b>Виды оценочных средств</b>
		управленческих решений в условиях сложной и динамичной среды	Базовый уровень	управленческих решений в условиях сложной и динамичной <b>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владение</b> методами реализации управленческих решений в условиях сложной и динамичной	ориентированного уровня: - перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола - задания «Кейс-стади»
			Продвинутый уровень	<b>Успешное и систематическое владение</b> методами реализации управленческих решений в условиях сложной и динамичной среды	
	<b>ОПК-3.2.</b> Использует современные статистические и количественные методы решения типовых организационно-управленческих задач, а также методы оценки их эффективности, в условиях неопределенности внешней среды.	<b>Знать:</b> - Основные методы и способы принятия управленческих решений.  <b>Уметь:</b> - Логично и системно формулировать, и обосновывать организационно-управленческие решения в сфере менеджмента и бизнеса, определяя процесс их реализации и прогнозируя оценку результативности.	Пороговый уровень	<b>Фрагментарные знания</b> об основных методах и способах принятия управленческих решений.	<b>Блок А –</b> задания репродуктивного уровня – тестовые задания; – вопросы для проведения устного собеседования  <b>Блок В –</b> задания реконструктивного уровня – типовые задачи; - тематика рефератов; - ситуационные задачи; - контрольные
			Базовый уровень	<b>Сформированные, но содержащие отдельные пробелы</b> об основных методах и способах принятия управленческих решений.	
			Продвинутый уровень	<b>Сформированные систематические знания</b> об основных методах и способах принятия управленческих решений.	
			Пороговый уровень	<b>Частично освоенное умение</b> логично и системно формулировать, и обосновывать организационно-управленческие решения в сфере менеджмента и бизнеса, определяя процесс их реализации и прогнозируя оценку результативности.	
			Базовый уровень	<b>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение</b> логично	

<i>Формируемые компетенции</i>	<i>Код и наименование индикатора достижения компетенции</i>	<i>Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций</i>	<i>Уровни освоения компетенций</i>	<i>Критерии оценивания сформированности компетенций</i>	<i>Виды оценочных средств</i>
				и системно формулировать, и обосновывать организационно-управленческие решения в сфере менеджмента и бизнеса, определяя процесс их реализации и прогнозируя оценку результативности.	работы;
			Продвинутый уровень	<b>Полностью сформированное умение</b> логично и системно формулировать, и обосновывать организационно-управленческие решения в сфере менеджмента и бизнеса, определяя процесс их реализации и прогнозируя оценку результативности.	
		<b>Владеть:</b> - Способностью компетентно выстраивать коммуникацию с партнерами, исходя из целей и ситуации общения, определяя и реагируя соответствующим образом на культурные, языковые и иные особенности, влияющие на профессиональное общение и результаты переговоров.	Пороговый уровень	<b>Частичное владение навыками</b> способностью компетентно выстраивать коммуникацию с партнерами, исходя из целей и ситуации общения, определяя и реагируя соответствующим образом на культурные, языковые и иные особенности, влияющие на профессиональное общение и результаты переговоров.	<b>Блок С - задания</b> практико-ориентированного уровня: - перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола - задания «Кейс-стади»
			Базовый уровень	<b>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владение</b> способностью компетентно выстраивать коммуникацию с партнерами, исходя из целей и ситуации общения, определяя и реагируя соответствующим образом на культурные, языковые и	

<i>Формируемые компетенции</i>	<i>Код и наименование индикатора достижения компетенции</i>	<i>Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций</i>	<i>Уровни освоения компетенций</i>	<i>Критерии оценивания сформированности компетенций</i>	<i>Виды оценочных средств</i>
				иные особенности, влияющие на профессиональное общение и результаты переговоров.	
			Продвинутый уровень	<b>Успешное и систематическое владение</b> способностью компетентно выстраивать коммуникацию с партнерами, исходя из целей и ситуации общения, определяя и реагируя соответствующим образом на культурные, языковые и иные особенности, влияющие на профессиональное общение и результаты переговоров.	

## **РАЗДЕЛ 2. Задания, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине**

**Для проверки сформированности компетенции ОПК-3: Способен самостоятельно принимать организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность, социальную значимость, обеспечивать их реализацию в условиях сложной (в том числе кросс-культурной) и динамичной среды.**

**ОПК-3.1. Демонстрирует знания процессов проведения социально-экономического анализа, методов сбора и обработки информации о социальных и экономических явлениях и процессах, происходящих в социально-экономических системах.**

### **А.1 Фонд тестовых заданий по дисциплине**

Тесты типа А.

#### **1 Финансовый менеджмент это**

А) совокупность взаимодействующих элементов, составляющих целостное образование

Б) совокупность условий осуществления денежного потока, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами и их подразделениями в хозяйственном процессе.

В) это управление финансовыми операциями, денежными потоками, призванное обеспечить привлечение необходимых финансовых ресурсов в нужные периоды времени и их рациональное использование в соответствии с намеченными целями программами и планами и реальными нуждами.

## **2 Основные цели финансового менеджмента**

А) максимизация прибыли за период времени

Б) осуществление страхования от коммерческих рисков, залоговых, трастовых, лизинговых и других финансовых операций.

В) платежеспособность предприятия.

## **3 Виды целей финансового менеджмента:**

А) Промежуточные

Б) стратегические

В) Тактические

## **4 К стратегическим целям финансового менеджмента относится**

А) расширение воспроизводства

Б) рост рентабельности

В) минимизация риска

## **5 К тактическим целям финансового менеджмента относится:**

А) максимизация прибыли

Б) рост рыночной стоимости акций фирмы

В) снижение себестоимости

## **6 Тактические цели это**

А) четко выраженные намерения организации, которыми оно руководствуется в своей деятельности

Б) цели финансового менеджмента которые являются результатом детализации стратегических целей и их распределении между структурными единицами предприятия

В) цели которые охватывают весь комплекс мероприятий, как по выработке плановых заданий, так и по воплощению их в жизнь

## **7 Под стратегией финансового менеджмента понимается**

А) конкретные методы и приемы для достижения поставленной цели в конкретных условиях

Б) общее направление и способ использования средств, для достижения поставленной цели.

В) нет ответа

## **8 Объектом управления в финансовом менеджменте является**

А) это специальная группа людей, которая посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта.

Б) совокупность условий осуществления денежного потока, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами и их подразделениями в хозяйственном процессе.

В) совокупность взаимодействующих элементов, составляющих целостное образование

**9 Техника и технология, организация производства, организация труда, организация отношений между персоналом ..это элементы которые характеризуют:**

А) управляющую подсистему

Б) управляемую подсистему

В) нет ответа

**10 Динамичность финансовой системы обуславливается тем, что**

А) неоднородностью составляющих элементов, разнохарактерностью связей между ними, структурным разнообразием элементов

Б) финансовая система обменивается информацией с внешней средой

В) она находится в постоянно меняющейся величине финансовых ресурсов, расходов, доходов, в колебаниях спроса и предложения

**11 К функциям объекта управления относятся**

А) снабжение финансовыми средствами и инвестиционными инструментами (ценностями);

Б) организация финансовой работы

В) функция регулирования

**12 согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата**

**управления и специалистов.**

А) Функция координации

Б) Функция организации

В) Функция планирование

**13 воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости финансовой системы в случае возникновения отклонения от заданных параметров**

А) Функция стимулирования

Б) Функция регулирования

В) Функция контроля

**14 разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его различных частей.**

А) Планирование

Б) Стимулирование

В) Прогнозирование

**15 К функциям финансового менеджера относится:**

А) участие в формировании стратегии, определение финансовых потребностей для избранной стратегии

Б) оценка инвестиционных проектов, распределение инвестиций

В) определение цели финансового развития хозяйствующего субъекта

**16 К функциям финансовой дирекции относится:**

- А) определение цели финансового развития хозяйствующего субъекта
- Б) распределение чистого дохода, определение нормы капитализации прибыли и выработка политики дивидендных выплат
- В) разработка инвестиционной и кредитной политики

**17 В чью функцию входит ведение бухгалтерского и статистического в области финансов учета, составление бухгалтерского баланса?**

- А) финансового менеджера
- Б) финансовой дирекции

**18 Финансовый менеджмент как форма предпринимательства**

- А) предполагает использование научных основ планирования и управления, финансового анализа, нововведения (инноваций)
- Б) представляет собой аппарат управления, т.е. часть руководства хозяйствующим субъектом
- В) оба ответа верны

### **Тесты типа В.**

**1 К основным целям финансового менеджмента не относится:**

- А) максимизация прибыли;
- Б) рост объемов производства;
- В) максимизация благосостояния.

**2 Окончательная цель коммерческого предприятия получить прибыль, следовательно, необходимо рассматривать все возможные способы повысить доходность –это особенность цели:**

- А) максимизации благосостояния;
- Б) максимизации прибыли;
- В) рост объема производства.

**3 Это цели финансового менеджмента - четко выраженные намерения организации, которыми оно руководствуется в своей деятельности:**

- А) стратегические цели;
- Б) тактические цели;
- В) универсальные цели.

**4 К тактическим целям не относится:**

- А) рост сектора рынка;
- Б) снижение себестоимости ;
- В) рост с опорой на внутренние источники.

**5 К стратегическим целям не относится:**

- А) доходность;
- Б) избежание банкротства;
- В) ликвидность.

**6 Достижение целей финансового менеджмента формально оценивается посредством:**

- А) финансового плана;
- Б) бухгалтерской отчетности;
- В) нормативов.

**7 Особенности организации финансовой службы определяется следующими факторами:**

- А) финансовыми отношениями предприятия с инвесторами;
- Б) условиями и методами формирования капитала предприятия;
- В) условиями и методами формирования благоприятной рабочей обстановки.

**8 К функции казначея относится :**

- А) управленческий учет;
- Б) налоговое планирование;
- В) страхование.

**9 К функции контролера относится:**

- А) управленческий учет;
- Б) решение о выплате дивидендов;
- В) бюджетирование капитала.

**10 К функциональным областям финансового менеджмента не относятся :**

- А) функции контролера;
- Б) функции бухгалтера;
- В) функции казначея.

**11 В традиционной структуре финансовой службы:**

- А) 8 отделов;
- Б) 6 отделов;
- В) 7 отделов.

## **A2. Вопросы для проведения собеседования**

1 Какие этапы становления финансового менеджмента как науки за рубежом принято выделять?

2 Что послужило катализатором для различных исследований в области финансовой теории?

3 Что явилось основным направлением исследования второго этапа развития финансового менеджмента?

4 Какие этапы становления и развития финансового менеджмента выделяют в России?

5 Охарактеризуйте третий этап развития финансового менеджмента в России.

6 Какие важнейшие теоретические концепции и модели, составляющие основу современной парадигмы финансового менеджмента по мнению И.А. Бланка можно выделить?

7 Охарактеризуйте каждую группу выделив основные моменты концепций.

8. Назовите группы теоретических концепций И.А. Бланка.

9. Чем характеризуется собственный капитал фирмы?

10. Что включается в основной капитал организации?

11. Как определяется собственный оборотный капитал?

12. Ссудный капитал.
13. Предпринимательский капитал.
14. Кредит, виды кредита.
15. Понятие инвестиций.
16. Виды инвестиций.
17. Формы инвестирования.
18. Реальные инвестиции:
19. Финансовые инвестиции: прямые, портфельные.
20. Виды финансирования инвестиционной деятельности предприятий

## **Блок В. Задания реконструктивного уровня («уметь»)**

### **В1. Типовые задачи**

#### Задача 1.

АО «Магомед-интернешнл» выпустило 20-ти процентные облигации на общую сумму 700 тыс. руб., привилегированные акции на сумму 220 тыс. руб. с фиксированным дивидендом 50% и обыкновенные акции на сумму 1200 тыс. руб. Прибыль АО к распределению составляет – 310 тыс. руб. Определите уровень финансового левериджа акций. Определите, каким образом распределиться прибыль.

#### Задача 2.

Какую сумму кредита необходимо взять, чтобы через полтора года к выплате наращенная сумма составляла 240 тыс. руб.? Простая процентная ставка составляет 12 % годовых.

#### Задача 3.

Банк предоставил ссуду в размере 9000 рублей на 3.5 года под 20% годовых на условиях полугодового начисления процентов. Определить возвращаемую сумму при различных схемах начисления процентов: простых и сложных.

#### Задача 4.

АО «Пресс-маркет» выпустило 20-ти процентные облигации на общую сумму 700 тыс. руб., привилегированные акции на сумму 220 тыс. руб. с фиксированным дивидендом 50 % и обыкновенные акции на сумму 1200 тыс. руб. прибыль АО к распределению составляет – 310 тыс. руб. Определите уровень финансового левериджа акций. Определите, каким образом распределиться прибыль.

#### Задача 5.

АКБ «ЭНО» предлагает 80% годовых. Какую сумму необходимо вложить, чтобы через два года получить 400 тыс. руб.?

#### Задача 6.

У предприятия «А» имеются 3 варианта инвестиций. Первый вариант: - при вложении 300 тыс. руб. доход через год составит 200 тыс. руб. При втором варианте вкладывая 300 тыс. руб. сегодня, через 4 месяца получаем 60 тыс. руб. При третьем варианте вкладывая 300 тыс. руб. через три года получаем 1000 тыс. руб. Какой из вариантов выгоднее принять?

### Задача 7.

Предприятие X инвестирует на строительство супермаркета 720 тыс. руб. и хочет получить через 9 лет 16000 тыс. руб. Определите, каким должно быть минимальное значение нормы доходности.

## **В2. Тематика рефератов**

1. Понятие инвестиций. Виды инвестиций. Формы инвестирования.
2. Финансирование инвестиционной деятельности предприятий.
3. Важнейшие теоретические концепции и модели, составляющие основу современной парадигмы финансового менеджмента по мнению И.А. Бланка.
4. Виды финансирования инвестиционной деятельности предприятий.
5. Этапы становления финансового менеджмента как науки за рубежом.
6. Этапы становления и развития финансового менеджмента в России
7. Понятие, виды и формы инвестиций.

## **В3. Ситуационные задачи**

**Ситуация:** Компания «Мобильный звонок» не удовлетворяла требованиям антимонопольного законодательства, и ей было предложено реструктурироваться. После преобразований за компанией осталась функция обеспечения более мелких провайдеров высокотехнологичным оборудованием и часть рынка розничных продаж федерального значения. Основная же часть локальных рынков перешла к «компаниям – малышам». В результате из очень крупной, стабильной и устойчивой компании «Мобильный звонок» превратилась в достаточно рисковую компанию с неопределенным потенциалом, действующую в высококонкурентной среде. В связи с этим встал вопрос о новой дивидендной политике.

При обсуждении вопроса вице-президент по связям с общественностью Марина Говорилкина напомнила, что до разделения компания «Мобильный звонок», как и многие другие успешные компании, выплачивала стабильные высокие дивиденды – приблизительно 70-80 % прибыли. Изредка они возрастали, но никогда не уменьшались. Акционеры компании привыкли к такой дивидендной политике и надеются на ее продолжение.

Однако вице-президент по финансам Ирина Курникова считает, что продолжение такой политики невозможно. Когда-то крупно процветающая компания «Мобильный звонок» стала сейчас одной из многих, и для получения конкурентного преимущества ей нужно гораздо больше вкладывать средств в развитие. Кроме того, даже всей полученной прибыли может не хватить на выплату текущих дивидендов на прежнем уровне и для этого придется задействовать резервы компании, что абсолютно нецелесообразно. Она высказывает мнение, что следует обсудить возможность дополнительной эмиссии акций.

Член совета директоров Ольга Медникова считает, что у компании прекрасные инвестиционные перспективы, проекты могут быть очень

прибыльными. Вопрос в том, как финансировать развитие. Пойти путем выплаты дивидендов и привлечения кредитов на выполнение проектов представляется ей не выгодным, тем более что выход на проектные мощности по новым проектам будет сопровождаться снижением прибыли. Ей кажется нецелесообразным делать дополнительную эмиссию акций для привлечения средств.

Другой член совета директоров, Александр Голованов, предлагает изменить дивидендную политику следующим образом: снизить дивиденды до возможного для компании уровня, но пообещать акционерам дополнительные дивиденды в случае успеха компании. По его мнению, можно пойти и другим путем: вообще не выплачивать дивиденды, все вкладывать в развитие, обеспечивая повышение котировок акций. Эта политика имеет и налоговые преимущества: с полученных дивидендов акционеры платят налоги, а при продаже акций – нет.

Марина Говорилкина выступает резко против последнего предложения. По ее мнению, оно хорошо для компании, которые проводили такую политику с самого начала, а акционеры «Мобильного звонка» привыкли к дивидендам. Они начнут продавать акции при изменении политики и, пока найдутся покупатели акций, готовые поддержать другую дивидендную политику, курс акций резко пойдет вниз.

Это мнение разделяет и Ирина Курникова, причем она считает, что курс акций может упасть надолго. В качестве альтернативы резким изменениям политики она предлагает в ближайшее время выплачивать дивиденды не деньгами, а дополнительными акциями. Это будет выглядеть так, что компания думает об акционерах, но это не затронет денежный поток компании, нужный для инвестиций.

Говорилкина возражает, она считает, что многие рассчитывают на дивиденды перед Рождеством. Если мелким акционерам придется продать несколько акций, чтобы сделать намеченные покупки, это может быть очень дорого для них: брокеры не имеют отдельных расценок для совсем малых пакетов. Она предлагает такой путь: последний раз выплатить привычные дивиденды, но объявить, что политика меняется: далее дивиденды будут выплачиваться на уровне 40% прибыли, как это делается в большинстве компаний их размера. Это даст акционерам возможность подумать – останутся ли они с компанией или продадут акции. Тем, кто останется с компанией, будет предложено использовать причитающиеся им дивиденды на выкуп акций тех акционеров, кто решил их продать. Такая программа хорошо зарекомендовала себя в других компаниях.

Ирина Курникова опять поднимает вопрос о дополнительной эмиссии акций, но Говорилкина опасается, что это может привести к снижению EPS. Курникова убеждает ее, что если это произойдет, то на короткий период, затем успешные инвестиционные проекты увеличат прибыль. Голованов напоминает, что проекты не всегда бывают успешными, часть рассматриваемых проектов достаточно рискованна для компании.

Ольга Медникова считает, что дополнительная эмиссия акций в данных условиях – очень плохой сигнал рынку, размещение акций будет сложным. Лучше

попробовать взять кредит в банке, где у компании есть хорошая деловая история, или произвести эмиссию облигаций. Однако Курникова напоминает, что компанией достигнута полная кредитоемкость, на кредиты рассчитывать нельзя.

Таким образом, первый этап обсуждения не дал результатов: все пути кажутся топ-менеджерам и членам совета директоров компании неприемлемыми. Президент компании Игорь Колкин попросил Ирину Курникову написать краткий обзор прошедшего обсуждения и подготовить предложения для следующего заседания совета директоров. Однако сразу после заседания он пригласил Александра Голованова на ланч и предложил ему еще раз изложить доводы в пользу снижения дивидендов.

Голованов привел в пример быстро растущие компании, у которых масса интересных проектов и которые практически не выплачивают дивидендов: вкладывая подавляющую часть прибыли в высокоприбыльные проекты, проводя мощную PR – кампанию, они увеличивают доходы акционеров путем повышения котировок акций.

Колкин возражает, считая, что у него другой тип компании: как правило «Мобильный звонок» имеет достаточно средств на выплату дивидендов, их не хватает лишь в данный период жизненного цикла компании. По его мнению, политика, предлагаемая Александром, не для них.

Голованов напоминает о налоговых преимуществах снижения выплат дивидендов. Однако Колкин их не принимает, считает, что предложения Голованова не подходит таким компаниям, как его: их инвестиционные возможности все-таки ограничены. И вообще предложения Александра скорее теория, на практике трудно найти примеры такой политики.

#### **Вопросы:**

1. Как воспримут акционеры решение о выплате дивидендов дополнительными акциями? В каких случаях корпорации идут на это?

2. В каких случаях реализации проектов с продолжительным NPV приводит к снижению DPS?

3. Можно ли применить дивидендную политику по остаточному принципу для компании «Мобильный звонок»?

4. Имеет ли дивидендная политика влияние на котировку акций? Изменится ли стоимость акций при изменении политики?

5. Имеет ли для менеджмента компании значение, какая группа акционеров превалирует?

6. Какая дивидендная политика удобна для менеджеров?

7. Какую дивидендную политику вы порекомендуете?

#### **Ситуация:**

Это было почти три года назад. Я взял в кредит ноутбук за 30 тысяч рублей. Исправно платил по 2500 рублей в месяц, в течение двух лет и трех месяцев, а потом вдруг лишился работы. На этот случай у меня были отложены деньги (приличная сумма), но, увы, деньги незадолго до моего увольнения я потратил на новый телефон.

Как я выжил – отдельная тема. У родителей нет возможности помогать. Друзей, способных занять денег на оплату квартиры и кредит, у меня не было.

Я устроился на работу, но пока стажировался, пока устраивался, пока получил зарплату, прошло около двух месяцев. Были подработки, но и кушать нужно было. Получил зарплату, ура! Думаю, ну ладно – два месяца я не платил кредит, буду платить с отсрочкой, и ничего не будет. Вот наивный. Оказывается, мне начисляли штраф за каждый день просрочки. Долг рос с каждым днем....

#### **Фрагмент документа.**

Общий размер кредита - 30 000 тыс.рублей. Кредит предоставляется на оплату ноутбука.

Ссудозаемщик обязуется погасить кредит до "1" октября 2019г.. При не поступлении средств в погашение кредита в указанный срок, задолженность по ссуде, включая проценты, вносится на счет просроченных ссуд и списывается со счета N \_\_\_\_\_ в \_\_\_\_\_ банке.

За пользование кредитом Ссудозаемщик вносит плату в размере 18 процентов годовых. Проценты начисляются и взыскиваются Банком ежемесячно после 20 числа каждого месяца в беспорном порядке инкассовым поручением с расчетного счета Ссудозаемщика. Отсчет срока по начислению процентов начинается с даты выдачи средств со ссудного счета и заканчивается датой зачисления средств в погашение кредита на ссудный счет Ссудозаемщика. В случае не поступления на счет Банка средств в погашение причитающихся со Ссудозаемщика процентов до 5 числа следующего месяца, причитающиеся со Ссудозаемщика проценты по кредиту считаются как несвоевременно оплаченные. В случае нарушения срока погашения кредита и уплаты процентов Банк взыскивает штраф в размере 5 процентов от непогашенной суммы задолженности кредита за каждый день просрочки.

Задание 1 Познакомиться с ситуацией, представленной в кейсе и с документами, связанными с взятием кредита.

Задание №2. Исследовать представленную историю и документы. Выяснить причины, почему могла произойти такая ситуация.

Задание №3. Выписать все неизвестные термины и узнать их значение.

Задание №4. Рассчитать долг по кредиту. Предложить свои варианты решений данной ситуации. Проанализировать последствия принятия того или иного решения. Сформулировать советы людям, которые собираются брать кредит.

Задание №6. Представить полученные результаты своей работы.

### **В4. Контрольные работы**

#### **Вариант №1**

1. Дайте определение понятию «финансовый менеджмент». Каковы цели финансового менеджмента?
2. Каковы стратегические цели финансового менеджмента?

3. Какие этапы становления финансового менеджмента как науки за рубежом принято выделять ?
4. Виды финансирования инвестиционной деятельности предприятий.
5. От каких факторов зависит финансовое состояние предприятия?
- 6.

#### Вариант №2

1. Сущность финансового менеджмента? Структура финансового менеджмента
2. Назовите тактические цели финансового менеджмента.
3. Какие этапы становления и развития финансового менеджмента выделяют в России?
4. Финансовые инвестиции.
5. Ключевые показатели, связанные с балансовым отчетом.
6. Показатель рентабельности собственного капитала и его роль в регулировании заемной политики предприятия.

#### Вариант №3

1. Назовите основные цели финансового менеджмента. Что входит в функции финансового менеджера?
2. Особенности организации финансовой службы.
3. Назовите группы теоретических концепций И.А. Бланка.
4. Что включается в основной капитал организации?
5. Финансовые инвестиции.
6. Назовите и раскройте формы вертикального (структурного) анализа.

### **Блок С. Типовые задания практикоориентированного уровня для диагностирования сформированности компетенций («владеть»)**

#### **С1. Перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола**

1. Методологические подходы к формированию финансовой стратегии предприятия.
2. Банковские холдинги и их деятельность на финансовых рынках: зарубежный и отечественный опыт.
3. Финансовые риски в условиях перехода к рыночной экономике.
4. Оценка финансового состояния предприятия и прогнозный анализ перспектив его развития
5. Особенности финансового анализа затрат на производство продукции как элемент политики расходов
6. Анализ финансового состояния предприятия
7. Методы формирования портфеля инвестиций предприятия
8. Особенности управления оборотными средствами предприятия в условиях переходного периода

## С2. Задания «кейс-стади»

### Кейс 1.

Мария М. Планирует продажу плакатов для туристов по цене—3.5\$/шт. Она может приобретать плакаты у оптовика по цене—2.1\$ и возвращать непроданные плакаты за полную стоимость. Аренда палатки обходится—700\$ в неделю.

Показатель	В \$	В % - X	В долях единиц
Цена реализации	3,5	100	1
Переменные затраты на единицу товара.(Закупочная цена.)	2,1	60	0,6
Валовая Маржа	1,4	40	0,4

1. Каков порог рентабельности?

Порог рентабельности = Постоянные издержки /Валовая Маржа на ед. товара

2. Каким станет порог рентабельности, если арендная плата повысится до1050\$?

3. Каким будет порог рентабельности, если удастся увеличить цену реализации с 3,5\$ до 3,85\$?

4. Каким будет порог рентабельности, если закупочная цена плакатов повысится с 2,1 \$ до 2,38\$?

5. Сколько плакатов должно быть продано для получения прибыли в сумме 490\$?

### Кейс 2.

#### Экспресс-оценка кредитоспособности организации

Предположим, банк собирается кредитовать организацию. Как смогут оценить ее финансовое состояние аналитики банка, если известны следующие данные, тыс.руб.:

1. Касса – 500
2. Расчетный счет – 200
3. Дебиторская задолженность – 400
4. Запасы – 400
5. Кредиторская задолженность – 500
6. Текущая составляющая долгосрочной задолженности – 300
7. Чистая прибыль – 400
8. Собственный капитал - 1100
9. Долгосрочный кредит – 500
- 10.Краткосрочный кредит – 200
- 11.Внеоборотные материальные активы – 1000
- 12.Внеоборотные нематериальные активы – 100
- 13.Выручка от продаж – 5 000.

### Кейс 3

Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации на 10%, (с 40 000 руб. до 44 000 руб.), не выходя за пределы релевантного диапазона. Общие переменные издержки составляют для исходного варианта 31 000 руб. Постоянные издержки равны 3000 руб. Рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации традиционным способом (1) и с помощью операционного рычага (2). Сравните результаты; сделайте предположение о степени фондовооруженности данного предприятия

### С3. Деловые игры

#### Деловая игра 1: «Конкурентные стратегии»

Участники делятся на команды – конкурирующие фирмы, действующие на одном рынке. Схематичная модель рынка предъявляется всем участникам.

Каждая команда получает инструкцию с вариантами конкурентных стратегий, которые она может выбрать. Каждая стратегия позволяет заработать компании определенную сумму денег. Для реализации стратегии компания должна соблюсти ряд условий.

Игра включает в себя несколько раундов, соответствующих количеству команд (4-6). Каждый раунд включает в себя несколько этапов. Сначала команды выбирают и разрабатывают стратегию, исходя из положения на рынке. Затем – совершают действия по подготовке стратегии (например, покупают или продают ресурсы). На заключительном этапе раунда команды реализуют свою стратегию (в порядке очередности) на общей модели рынка и получают деньги, согласно положению на рынке.

Сложность задачи заключается в том, что эффективность выбора стратегии зависит от того, какие стратегии выберут конкуренты. Если компания выступает в раунде, например, третьей по счету, то команды № 1 и №2 могут уже изменить ситуацию на рынке и тем самым нарушить планы своего конкурента № 3.

Каждый раунд очередность команд «на рынке» меняется.

Задача каждой команды – заработать максимальное количество денег.

Данная деловая игра знакомит участников с законами рынка, с законами конкуренции, развивает маркетинговое стратегическое мышление, научает анализировать ресурсы компании, условия рынка и прогнозировать поведение конкурентов.

#### Деловая игра 2: «Строительство города»

Участники делятся на команды, каждая из которых представляет собой строительную организацию, отвечающую за строительство определенного района. Кроме того, есть команды, отвечающие за строительство транспортной сети и коммуникаций по всему городу.

Каждая команда получает инструкцию с условиями, которые необходимо соблюсти при строительстве, материалы для строительства и определенную сумму денег на приобретение дополнительных материалов и сырья.

Все условия команды могут соблюдаться, только выработав тактику совместной работы и эффективного взаимодействия не только внутри команды, но и между командами.

Задача каждой команды – построить свой район, создать привлекательные строения, при этом обеспечить своей организации финансовую устойчивость (сохранить сбережения).

Возможна вариация деловой игры без элемента строительства. В этом случае команды представляют предприятия одного города, взаимодействующие по определенным условиям.

Данная игра направлена на развитие практического мышления, творческих способностей, обучает финансовому планированию, прогнозированию производственных ресурсов, экономии затрат, развивает коммуникативные навыки, навыки ведения переговоров.

**Для проверки сформированности компетенции ОПК-3: Способен самостоятельно принимать организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность, социальную значимость, обеспечивать их реализацию в условиях сложной (в том числе кросс-культурной) и динамичной среды.**

**ОПК-3.2. Использует современные статистические и количественные методы решения типовых организационно-управленческих задач, а также методы оценки их эффективности, в условиях неопределенности внешней среды.**

## **Блок А. Типовые задания репродуктивного уровня («знать»)**

### **А.1 Фонд тестовых заданий по дисциплине**

#### **Тесты типа А.**

**1 Экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к погашению долговых обязательств и саморазвитию на фиксированный момент времени:**

- А) финансовый анализ;
- Б) финансовое состояние предприятия;
- В) финансовые отношения предприятия.

**2 Процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения дальнейшего эффективного развития:**

- А) статистический анализ;
- Б) экономический анализ;
- В) финансовый анализ.

**3 Денежные потоки от активов не включают в себя:**

- А) операционный денежный поток;
- Б) инвестиционный денежный поток;
- В) основной капитал.

**4 Финансовый риск - это:**

- А) вероятность потери здоровья, жизни;
- Б) вероятность возникновения природно-климатических катаклизмов;
- В) вероятность финансовых потерь.

**5 К внутренним потребителям финансового анализа относятся:**

- А) поставщики и подрядчики;
- Б) собственники;
- В) инвесторы.

**6 Способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода - это коэффициент:**

- А) коэффициенты платежеспособности;
- Б) коэффициенты ликвидности;
- В) коэффициенты деловой активности;
- Г) коэффициент рыночной активности;
- Д) коэффициенты рентабельности..

**7 К внутренним факторам, оказывающим влияние на устойчивое финансовое состояние организации можно отнести:**

- А) амортизационная политики;
- Б) положение предприятия на рынке;
- В) организация движения капитала.

**8 К финансовым рискам относятся:**

- А) спекулятивные риски;
- Б) чистые риски;
- В) политические риски.

**9 По временному горизонту выделяют:**

- А) детализированный анализ;
- Б) текущий (ретроспективный) анализ;
- В) внешний финансовый анализ.

**10 Проводится с целью оперативного реагирования на неблагоприятные для организации изменения внутренней и внешней среды:**

- А) перспективный анализ;
- Б) ретроспективный анализ;
- В) оперативный анализ.

**11 Чистым денежным потоком -называется :**

- А) разность между притоком и оттоком денежных средств от всех видов ее деятельности;
- Б) разность между притоком и оттоком денежных средств от основных видов ее деятельности;
- В) разность между притоком и оттоком денежных средств от побочных видов ее деятельности.

**12** позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства.

- А) Коэффициенты ликвидности
- Б) Коэффициенты деловой активности
- В) Коэффициенты рентабельности
- Г) Коэффициенты платежеспособности или структуры капитала
- Д) Коэффициенты рыночной активности предприятия

**13** Проводится в целях сравнения результатов деятельности организации с другими организациями по данным бухгалтерской отчетности организации-контрагента:

- А) внутренний анализ;
- Б) внешний анализ;
- В) перспективный анализ.

**14** Позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками, и сравнить этот показатель с возможным получением дохода от вложения этих средств в другие ценные бумаги.

- А) Коэффициент рентабельности всех активов
- Б) Коэффициент рентабельности собственного капитала
- В) Коэффициент собственности

**15** Инвестиционный денежный поток ( чистые капитальные затраты ИДП)- это:

А) разница между средствами потраченными на приобретение внеоборотных активов в году (т) , и средствами , вырученными от их реализации в том же периоде, учитывая инвестиционный характер амортизационных отчислений;

Б) сумма средств потраченными на приобретение внеоборотных активов в году (т) , и средств вырученными от их реализации в том же периоде, учитывая инвестиционный характер амортизационных отчислений;

В) разница между средствами потраченными на приобретение внеоборотных активов в году (т) , и средствами , вырученными от их реализации в том же периоде.

**16** Денежный поток от активов предприятия рассчитывается по формуле:

- А)  $ДП_{ат} = ОДП_{т} + ИДП_{т} + ИЧОК$ ;
- Б)  $ДП_{ат} = ОДП_{т} - ИДП_{т} + ИЧОК$ ;
- В)  $ДП_{ат} = ОДП_{т} - ИДП_{т} - ИЧОК$ .

**17** Под денежным потоком в широком смысле понимается:

А) разность между оттоком (средствами уплаченными предприятием) и притоком ( средствами полученными предприятием) денежных средств за определенный период времени;

Б) разность между притоком ( средствами полученными предприятием ) и оттоком( средствами уплаченными предприятием) денежных средств за определенный период времени;

В) сумма притока ( средствами полученными предприятием ) и оттоком ( средствами уплаченными предприятием) денежных средств за определенный

период времени.

**18 К инвестиционным рискам не относится:**

- а) риск упущенной выгоды;
- б) риск ликвидности;
- в) риск снижения доходности;
- г) риск прямых финансовых потерь.

**19.К рискам прямых финансовых потерь не относится:**

- а) риск банкротства;
- б) биржевой риск;
- в) дефляционный риск;
- г) селективный риск.

**20 К рискам снижения доходности не относится:**

- а) валютные риски;
- б) процентные риски;
- в) кредитные риски.

**21 Риск-менеджмент представляет собой:**

- а) систему управления риском и финансовыми отношениями;
- б) систему управления финансовыми организациями;
- в) процесс управления денежными потоками предприятий и организаций

**22 Сферой предпринимательской деятельности риск-менеджмента является:**

- а) фондовый рынок;
- б) страховой рынок;
- в) рынок ссудного капитала;
- г) потребительский рынок.

**23 Стоимость риска - это:**

- а) затраты на снижение величины убытков;
- б) выигрыш благодаря рискованным операциям;
- в) убытки от возникновения рискованного случая

**24 К средствам разрешения рисков не относится:**

- а) удержание;
- б) избежание;
- в) обработка;
- г) передача.

**25.К приемам риск-менеджмента не относится:**

- а) хеджирование;
- б) конверсия;
- в) диверсификация;
- г) лимитирование.

**26 Диверсификация:**

- а) установление лимита, т.е. предельных сумм расходов, продажи, кредита.

Лимитирование является важным приемом снижения степени риска и применяется банками при выдаче ссуд, при заключении договора.

б) страхование, снижение риска от потерь, обусловленных неблагоприятными для продавцов или покупателей изменениями рыночных цен на товары в сравнении с тем, которые учитывались при заключении договора

в) представляет собой процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой.

**27. В каком соотношении находятся оценка бизнеса и оценка предлагаемых к финансированию инвестиционных проектов:**

а) оценка предлагаемых к финансированию инвестиционных проектов является частным случаем оценки вновь начинаемого бизнеса, который возможен для данного предприятия в силу имеющегося у него имущества и конкурентных преимуществ;

б) указанные две оценки не связаны друг с другом и могут дать разные результаты, в) оценка инвестиционного проекта как бизнеса может быть осуществлена лишь после того, как инвестиционный проект фактически начат, и по нему произведены хотя бы стартовые инвестиции?

**28. Что из перечисленного ниже не является стандартом оценки бизнеса:**

а) обоснованная рыночная стоимость;

б) обоснованная стоимость;

в) ликвидационная стоимость;

г) инвестиционная стоимость;

д) внутренняя (фундаментальная) стоимость?

**29. Антикризисное управление – это:**

а) меры по прогнозированию и предотвращению неопределенности в экономическом развитии;

б) диагностика, предупреждение и преодоление кризисных явлений;

в) обострение противоречий социально-экономической системы.

**30. Признаки несостоятельности (банкротства):**

а) приостановление текущих платежей в течение трех месяцев со дня наступления сроков его исполнения

б) если требования к должнику - юридическому лицу составляют не менее десяти тысяч рублей

в) если требования к должнику - юридическому лицу составляют не менее ста тысяч рублей и срок исполнения составляет свыше трех месяцев

г) приостановление текущих платежей в течение пяти месяцев со дня наступления сроков его исполнения

**31. Что из перечисленного ниже может быть использовано в качестве безрисковой нормы дохода с бизнеса (не учитывающей риски бизнеса ставки дисконта для дисконтирования ожидаемых с бизнеса доходов):**

а) текущая ставка дохода по страхуемым (крупными независимыми компаниями с государственным участием) банковским депозитам;

б) текущая доходность государственных облигаций;

в) то же, т. е. а) и б), но учитываются их средние ожидаемые за срок полезной жизни оцениваемого бизнеса величины;

г) рыночная кредитная ставка процента в расчете на срок полезной жизни бизнеса;

д) безрисковая норма дохода (ставка дисконта), принятая в среднем в мировой экономике;

е) иное?

**32. К внутренним причинам возникновения неплатежеспособности относится:**

1) наличие дефицита собственных оборотных средств;

2) рост дебиторской и кредиторской задолженности;

3) несовершенство законодательства;

**33. В бизнес-план финансового оздоровления компании входят:**

а) план финансирования (денежные потоки);

б) план ликвидации предприятия;

в) расчет ожидаемой эффективности.

**34. Модель оценки капитальных активов в качестве компенсации за риск, добавляемой к безрисковой норме дохода, учитывает в ставке дисконта:**

а) риски менеджмента;

б) риски финансовой неустойчивости компании;

в) операционный рычаг фирмы;

г) финансовый рычаг предприятия;

д) риски конкуренции и нестабильного платежеспособного спроса, а также риски характера компании, малого бизнеса и страновой риск;

е) иное?

**35. Укажите неверное утверждение из числа приведенных ниже:**

а) высокий показатель операционного рычага свидетельствует о высоком уровне деловых рисков предприятия;

б) высокий показатель коэффициента текущей ликвидности свидетельствует о высокой финансовой устойчивости предприятия;

## **Тесты типа В.**

**1. Эффект финансового рычага - это:**

а) приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита;

б) приращение к рентабельности заемных средств, получаемое благодаря использованию собственного капитала;

в) приращение к рентабельности всех активов за счет их эффективного использования.

**2. Дифференциал - это:**

а) отношение собственных средств к заемным;

б) разница между экономической рентабельностью всех активов и средняя расчетная ставка процента;

в) разница между экономической рентабельностью всех активов и собственными средствами.

**3. Плечо финансового рычага представляет собой:**

- а) отношение заемных средств к собственным средствам;
- б) отношение собственных средств к заемным средствам;
- в) отношение суммы активов к собственным средствам

**4. Чем больше сила воздействия финансового рычага, тем:**

- а) меньше финансовый риск;
- б) больше финансовый риск;
- в) финансовый риск от этого не зависит.

**5. Операционный рычаг позволяет увеличивать: Выберите верное утверждение.**

- а) доходность активов;
- б) величину активов;
- в) величину капитала.

**6. Чем больше сила воздействия операционного рычага, тем:**

- а) больше финансовый риск;
- б) больше предпринимательский риск;
- в) меньше финансовый риск;
- г) меньше предпринимательский риск.

**7. Необходимым условием снижения текущих финансовых потребностей является:**

- а) ускорение оборачиваемости оборотных средств;
- б) уменьшение срока оплаты кредиторской задолженности;
- в) увеличение периода оборачиваемости дебиторской задолженности

**8. Точка операционной безубыточности показывает объем производства в натуральном выражении, при котором маржинальный доход равен постоянным издержкам.**

Да.

Нет.

**9. 12 Правила оптимальной вероятности результата**

а) заключается в том, что менеджер оценивает ожидаемые величины выигрыша и риска и принимает решение вложить капитал в то мероприятие, которое позволяет получить ожидаемый выигрыш и одновременно избежать большого риска.

б) заключается в том, что из возможных вариантов рискованных вложений выбирается вариант, дающий наибольшую эффективность результата при минимальном или приемлемом для инвестора риске.

в) состоит в том, что из возможных решений выбирается то, при котором вероятность результата является приемлемой для инвестора

**10 Если заемные средства не привлекаются, то сила воздействия финансового рычага равна:**

- а) 0.
- б) 1/3.

в) 2/3.

**11. Показатель, отражающий прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль это:**

- а) Брутто - результат эксплуатации инвестиций.
- б) Нетто - результат эксплуатации инвестиций.
- в) Экономическая рентабельность активов.
- г) Чистая прибыль.

**12. Сущность правила оптимального сочетания выигрыша и величины риска**

а) заключается в том, что из возможных вариантов рискованных вложений выбирается вариант, дающий наибольшую эффективность результата при минимальном или приемлемом для инвестора риске

б) заключается в том, что менеджер оценивает ожидаемые величины выигрыша и риска и принимает решение вложить капитал в то мероприятие, которое позволяет получить ожидаемый выигрыш и одновременно избежать большого риска.

в) заключается в том, что из возможных решений выбирается то, при котором вероятности выигрыша и проигрыша для одного и того же рискованного вложения капитала имеют небольшой разрыв

**13. Разумный финансовый менеджер не станет увеличивать любой ценой плечо рычага, а будет регулировать плечо рычага в зависимости от:**

- а) Экономической рентабельности активов.
- б) Дифференциала.
- в) Средней расчетной ставки процента по заемным средствам.
- г) Разницы между договорной ставкой и нормативом.

**14. Приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность каждого - это:**

- а) Эффект операционного рычага.
- б) Эффект финансового рычага.
- в) Порог рентабельности.
- г) Финансовые издержки.

**15. Причиной возникновения просроченных долгов предприятия может быть:**

- а) большая сумма налогов;
- б) высокий уровень оплаты труда;
- в) убыточность деятельности.

**16. Критическая выручка от продаж – это:**

- а) выручка, содержащая максимальную прибыль от продаж;
- б) выручка, содержащая убыток от продаж;
- в) выручка с нулевой прибылью от продаж.

**17. Ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности приводит:**

- а) к уменьшению денежного потока;
- б) к увеличению денежного потока;

в) не влияет на денежный поток.

**18. Запас "финансовой прочности" называется также:**

а) "Кромкой безопасности".

б) Все перечисленное.

в) "Пределом безопасности".

г) "Безопасным уровнем".

**19. Выручка от реализации, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще не имеет и прибылей - это:**

а) Результат от реализации.

б) Объем реализации.

в) Постоянные затраты.

г) Порог рентабельности.

**20. Операционный левэридж может быть равен нулю. Верно ли это?**

а) да;

б) нет

**21. На производственно - финансовый левэридж влияют показатели.**

а) Все названные.

б) Выручка.

в) Расходы производственного и финансового характера.

г) Чистая прибыль

**22. Показатель текущей доходности определяется :**

а) отношением цены приобретения облигаций к сумме годовых купонных выплат;

б) отношением суммы годовых купонных выплат к цене приобретения облигации;

в) суммы цены приобретения облигаций и годовых купонных выплат.

**23. В финансовом менеджменте под капиталом понимают:**

а) финансовые ресурсы частных лиц необходимые для создания предприятия или реализации инвестиционного проекта.

б) финансовые ресурсы компании необходимые для создания предприятия или реализации инвестиционного проекта.

в) финансовые ресурсы компании, частных лиц или государства, необходимые для создания предприятия или реализации инвестиционного проекта.

**24. Дивиденды представляют собой:**

а) денежный доход акционеров;

б) денежный доход собственника;

в) денежный доход кредитора.

**25. Общая стоимость капитала рассчитывается на основании формулы**

а) средневзвешенной стоимости заемного капитала;

б) средневзвешенной стоимости собственного капитала;

в) средневзвешенной стоимости капитала.

**26. Инструмент финансирования, в котором контрагентом (инвестором) компании – заемщика выступают несколько банков**

**организованных в пул в о главе с организатором займа:**

- а) коммерческие кредиты
- б) синдицированные банковские кредиты;
- в) инвестиционные банковские кредиты.

**27. К внутренним источникам финансирования фирмы относится:**

- а) амортизационные отчисления;
- б) нераспределенная прибыль;
- в) реализация активов;
- г) верно выше перечисленное.

**28. Стоимость заемного капитала при прочих равных условиях всегда:**

- а) выше акционерного капитала;
- б) ниже акционерного капитала;
- в) равна акционерному капиталу;
- г) никак не связана со стоимостью акционерного капитала.

**29. Это долговые ценные бумаги, выпускаемые на международном рынке капитала специально созданной иностранной компанией (эмитентом), предоставляющей кредит российской компании – заемщику или ее иностранной структуре.**

- а) кредитные ноты;
- б) вексельные займы;
- в) еврооблигации.

**30. Стоимость капитала компании - это:**

- а) величина процентной ставки, которую фирма выплачивает за полученные кредиты у внешних заемщиков;
- б) величина средней процентной которую фирма выплачивает при данном сочетании акционерного и заемного капитала.
- в) стоимость всех активов фирмы;
- г) стоимость всех ликвидных активов фирмы;

**31. К основным недостаткам банковской ссуды как источника**

**финансирования фирмы относят:**

- а) необходимость залога;
- б) рост стоимости капитала компании;
- в) опасность потери контроля над фирмой;
- г) верно все выше перечисленное.

**32. Вновь создаваемое высоко рискованное предприятие следует**

**финансировать за счет:**

- а) внутренних средств;
- б) банковского кредита;
- в) эмиссии акций;
- г) эмиссии облигаций.

**33. К финансовым активам относят:**

- а) ценные бумаги: акции, облигации;
- б) валюту;
- в) банковские депозиты;
- г) верно все выше перечисленное.

**34. В каких из перечисленных ниже ситуаций необходимо или может иметь место применение специальных методов оценки бизнеса:**

а) определение договорной стоимости выкупа акций акционерным обществом у его учредителей;

б) обоснование стартовой цены в приватизационном аукционе, на который выставляется пакет акций, принадлежащий государству;

в) утверждение проспекта эмиссии акций;

г) оценка предприятия-банкрота, представляемая собранию его кредиторов;

д) исчисление рыночной стоимости неликвидных финансовых активов предприятия (например, акций закрытых дочерних компаний), с которой в части этих активов взимается налог на имущество;

е) планирование цены предложения или цены спроса при подготовке сделок по купле-продаже пакетов акций закрытых компаний?

**35. Какой из стандартов оценки бизнеса наиболее часто в мировой практике используется при оценке предприятия, когда она осуществляется для определения стоимости миноритарного пакета его акций (пакета меньшинства):**

а) обоснованная рыночная стоимость;

б) обоснованная стоимость;

в) инвестиционная стоимость;

г) внутренняя (фундаментальная) стоимость?

**36. В механизме антикризисного управления приоритеты должны отдаваться:**

а) глубокому анализу внешней и внутренней среды предприятия;

б) поиску наилучших вариантов развития предприятия;

в) максимизации прибыли за счет увеличения цен на продукцию;

г) экстенсивному направлению развития производства.

**37. Функции антикризисного управления - это:**

а) максимизация потерь и упущенных возможностей

б) управление в условиях кризиса

в) минимизация потерь и упущенных возможностей

**38. Тактические (оперативные) мероприятия по выходу из экономического кризиса могут быть:**

1) модернизация оборудования

2) сокращение уровней управления

3) получение кредитов

**39. Верно ли утверждение; оценочная стоимость бизнеса равна доходу, который можно было бы получить за срок его полезной жизни, вложив ту же сумму инвестиций в сопоставимый по рискам (нестабильности дохода с рубля вложений) доступный инвестору бизнес:**

а) да;

б) нет;

в) нельзя сказать с определенностью?

## **А2. Вопросы для проведения собеседования**

### **Тема: Анализ финансового состояния предприятия**

1. Что представляет собой финансовый анализ?
2. Раскройте основные задачи финансового анализа.
3. От каких факторов зависит финансовое состояние предприятия?
- 6 В зависимости от того, для каких целей проводится финансовый анализ, каким образом его можно классифицировать?
- 7 Какие выработанные основные методы финансового анализа можно выделить?
- 8 Раскройте алгоритм проведения анализа.
- 9 Назовите и раскройте формы вертикального (структурного) анализа.

### **Тема: Анализ финансовых коэффициентов, используемых в финансовом менеджменте**

1. Требования к содержанию Ключевые показатели, связанные с балансовым отчетом.
2. Показатели прибыли, рассчитываемые по отчету о прибылях и убытках.
3. Платежеспособность и ликвидность коммерческой организации.
4. Показатели деловой активности коммерческой организации.
5. Показатели рыночной активности коммерческой организации.
6. Показатели рентабельности коммерческой организации. Формула Дюпона.
7. Показатель рентабельности собственного капитала и его роль в регулировании заемной политики предприятия.

### **Тема: Денежные потоки предприятия и управление ими**

1. Сущность и виды аннуитетов.
2. Постоянные аннуитеты.
3. Аннуитет пренумерандо.
4. Конверсия аннуитетов.
5. Реальные инвестиции: в основной капитал, в нематериальные активы; валовые инвестиции; чистые инвестиции.
6. Финансовые инвестиции: прямые, портфельные.
7. Долговое финансирование инвестиций; прямое финансирование инвестиций; комбинированное финансирование инвестиций.
8. Этапы управления инвестиционными проектами.

### **Тема: Финансовый риск как объект управления**

1. Сущность и содержание финансового риска.
2. Организация риск-менеджмента.
3. Приемы риск-менеджмента.
4. Средства разрешения риска
5. Инсайт, интуиция, эвристика.
6. Виды риска.
7. Что понимается под стратегией риск-менеджмента.
8. Что является сферой предпринимательской деятельности риск-менеджмента?

### **Тема: Эффект финансового рычага**

1. Эффект финансового рычага (первая концепция). Рациональная заемная политика.
2. Классификация затрат предприятия.
3. Отличие понятий «планирование» и «бюджетирование».
4. «Любое рассогласование деятельности системы требует финансовых затрат (прямых или косвенных) на его преодоление». прокомментируйте это высказывание и приведите примеры, его иллюстрирующие.
5. В форме каких документов осуществляется процесс планирования на различных временных горизонтах?
6. Роль целей организации в процессе бюджетирования. «Ошибки в планировании на каком-либо горизонте влекут за собой неудачи при реализации двух других». Прокомментируйте это высказывание и приведите примеры, его иллюстрирующие.

### **Тема: Эффект операционного рычага. Предпринимательский риск**

1. Каким образом бюджеты можно использовать как средство мотивации менеджеров и персонала организации? Привести примеры для: торгового агента, начальника отдела производства, бухгалтера, маркетолога.
2. С какой целью менеджеры участвуют в составлении бюджетов своих подразделений?
3. Их отличия. Привести пример бюджетного цикла для любого предприятия, занимающегося сезонной деятельностью (сельское хозяйство, курортно-санаторные учреждения, производство мороженого и др.).
4. Классификация затрат предприятия.
5. Операционный рычаг. Принципы операционного анализа.

### **Тема: Управление долгосрочными и краткосрочными источниками финансирования**

1. Что характеризует понятие стоимости?

2. Как рассчитывается ставка купонной доходности и что она характеризует?

3. Главные различия между собственным и заемным капиталом как источниками финансирования.

4. Что такое дивидендная политика?

5. Теоретические основы дивидендной политики.

6. Опишите факторы, определяющие дивидендную политику.

7. Какие предъявляются требования при ЕСА – финансирование?

8. Порядок выплаты дивидендов.

### **Тема: Основные подходы оценки бизнеса**

1. Охарактеризуйте движение оборотных активов в процессе операционного цикла предприятия.

2. Что включают в себя задачи финансового менеджера в области управления оборотным капиталом?

3. Опишите как спланировать запасы на предприятии и управлять ими?

4. Мониторинг дебиторской задолженности.

### **Тема: Роль финансового менеджмента в антикризисном управлении**

1. Как под влиянием факторов неопределенности усложняется управление предприятием?

2. Какими значениями может быть оценен уровень нестабильности внешней среды?

3. Охарактеризуйте понятие кризис как в «общем» смысле для экономики, так и в «узком» смысле для предприятия.

4. Какие стадии кризиса можно выделить?

5. Какими особенностями отличается антикризисное?

6. Раскройте основные. Какие методы применяются в финансовом менеджменте при диагностике кризисных явлений?

### **Блок В. Типовые задания реконструктивного уровня («уметь»)**

#### **В1. Типовые задачи**

Задача 1.

Предприятие «Наука» намерено увеличить выручку от реализации на 15 %. Существующая выручка от реализации – 760 тыс. руб. Сумма переменных издержек составляют – 524 тыс. руб. Постоянные затраты составляют 65 тыс. руб. Предполагается рост постоянных затрат на 2%. Используя операционный рычаг, рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации.

#### Задача 2.

Какую сумму кредита необходимо взять, чтобы через полтора года к выплате наращенная сумма составляла 240 тыс. руб.? Простая процентная ставка составляет 12 % годовых.

#### Задача 3.

Банк предоставил ссуду в размере 9000 рублей на 3.5 года под 20% годовых на условиях полугодового начисления процентов. Определить возвращаемую сумму при различных схемах начисления процентов: простых и сложных.

#### Задача 4.

Приобретен объект основных средств стоимостью 120 т.р. со сроком использования 5 лет. Годовая норма амортизационных отчислений-20%.

Рассчитать годовую сумму амортизационных отчислений линейным способом.

#### Задача 5.

Приобретен объект основных фондов стоимостью 120 т.р. со сроком полезного использования 5 лет. Годовая норма амортизации объекта, исчисленная исходя из срока полезного использования, составляет 20%. Эта норма увеличивается на коэффициент ускорения, равный.

Сколько составит годовая сумма амортизационных отчислений, рассчитанная способом уменьшаемого остатка.

#### Задача 6.

Предприятие приобрело оборудование стоимостью 120 т.р.. Срок полезного использования 5 лет.

Рассчитайте годовую сумму амортизационных отчислений способом списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования объекта.

#### Задача 7.

АО «Магомед-интернешнл» выпустило 20-ти процентные облигации на общую сумму 700 тыс. руб., привилегированные акции на сумму 220 тыс. руб. с фиксированным дивидендом 50% и обыкновенные акции на сумму 1200 тыс. руб. Прибыль АО к распределению составляет – 310 тыс. руб. Определите уровень финансового левериджа акций. Определите, каким образом распределиться прибыль.

Предприятие ЗАО «Дагестан-Москва» имеет следующую структуру капитала:

1. сумма активов – 720 тыс. руб.

2. собственные средства – 480 тыс. руб.

3. заемные средства – 340 тыс. руб. из них: 100 тыс. руб. – под 35 % годовых; 65 тыс. руб. – под 28 % годовых; 120 тыс. руб. – под 33 % годовых; 55 тыс. руб. – под 40 % годовых.

4. балансовая прибыль – 214 тыс. руб.

5. ставка налога на прибыль – 24 %.

Определите эффект финансового рычага.

#### Задача 8.

Предприятие «Атлант» намерено увеличить выручку от реализации на 22 %. Существующая выручка от реализации – 920 тыс. руб. Сумма переменных издержек составляет – 690 тыс. руб. Постоянные затраты составляют 70 тыс. руб. Рост постоянных затрат не предполагается. Используя операционный рычаг, рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации.

#### Задача 9.

По имеющимся данным рассчитать безубыточный объем продаж для предприятия в натуральном и стоимостном выражении.

Исходные данные:

1. Текущий объем производства = 120 шт.
2. Цена реализации = 2700 ден. ед.
3. Средние постоянные затраты = 750 ден. ед.
4. Средние затраты = 3000 ден. ед.

#### Задача 10.

Предприятие «Ромашка» имеет оборотные средства в размере 2180 т.р., краткосрочные обязательства в размере 1300 т.р., основные средства в размере 3540 т. р., В отчетном периоде произведено продукции в размере 150 штук по цене 2 т. р. за штуку. Себестоимость 1 единицы продукции 1200 руб. Резервный фонд предприятия 850 т. р.

Необходимо рассчитать:

- достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения его краткосрочных обязательств в течение определенного периода;
- эффективно ли использует фирма все имеющиеся ресурсы;
- определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками

#### Задача 11.

Годовой баланс производственного предприятия выглядит следующим образом (руб.):

АКТИВ	Сумма	ПАССИВ	Сумма
Основные средства	500	Собственные средства	2000
Запасы сырья	400	Резервы	1000
Незавершенное производство	200	Долгосрочные кредиты банка	1800
Запасы готовой продукции	600	Краткосрочные кредиты банка	1200
Дебиторская задолженность	1800	Кредиторская задолженность	1000
Денежные средства	200		
Краткосрочные фин. вложения	200		
Другие текущие активы	300		
<b>БАЛАНС:</b>	<b>7200</b>		<b>7000</b>

Рассчитайте коэффициенты ликвидности этого предприятия.

#### Задача 12.

Аналитический годовой баланс (средние балансовые данные) производственного предприятия «Новые горизонты» выглядит следующим образом: (руб.)

АКТИВ	Сумма	ПАССИВ	Сумма
Основные средства	500	Собственные средства	2000
Запасы сырья	400	Резервы	1000
Незавершенное производство	200	Долгосрочная задолженность	2000
Запасы готовой продукции	600	Краткосрочная банковская задолженность	1000
Дебиторская задолженность	1800	Кредиторская задолженность	1200
Денежные средства	200		
Краткосрочные фин. вложения	200		
Другие текущие активы	300		
<b>БАЛАНС:</b>	<b>7200</b>		<b>7200</b>

Чистая выручка от реализации - 15000руб.

Себестоимость реализованной продукции - 10000руб.

Рассчитайте коэффициенты деловой активности предприятия (в году возьмите 365 дней). Оцените уровень деловой активности.

Задача 13.

Кредит в размере 20000р. выдается на 3,5 года. Ставка процентов за первый год - 15%, а за каждое последующее полугодие она увеличивается на 1%. Определить множитель наращивания и наращенную сумму.

Задача 14.

Определим период начисления в годах, за который первоначальный капитал в размере 20000р. вырастет до 65000р., если используется простая ставка процентов- 20% годовых.

Задача 15.

Банк выплачивает 13% годовых по ставке простых процентов. Каким должен быть первоначальный вклад, чтобы через 3 года получить 1 млн. руб.?

Задача 16.

Акционерное общество оформило депозитный вклад в банке в сумме 500 тыс. руб. сроком на 3 мес. под 26% годовых (сложные проценты). Какую сумму получит в конце срока депозита вкладчик, если темп инфляции оценивается в 18% в год?

Задача 17.

Банк учитывает вексель по выданной ссуде по простой ставке в размере 24% годовых. Срок ссуды равен 60 дням. Временная база - 365 дней. Рассчитать простую учётную ставку банка.

Задача 18.

Необходимо рассчитать текущую стоимость денежных потоков предприятия, планируемых к получению, за первый и второй год при требуемой ставке доходности 11%, если известно, что:

В первый год выручка составит – 8000 тыс. руб., материальные затраты – 3600 тыс. руб., амортизационные отчисления – 800 тыс. руб., расходы на оплату труда – 2400 тыс. руб., незавершенное производство увеличится на 400 тыс. руб.,

дебиторская задолженность уменьшится на 100 тыс. руб., задолженность перед бюджетом уменьшится на 360 тыс. руб.

Во второй год произойдут следующие изменения: предприятия получит долгосрочный кредит на сумму 900 тыс. руб., выручка возрастет на 15% по сравнению с первым годом и составит – 9200 тыс. руб., материальные затраты составят 3750 тыс. руб., собственный оборотный капитал возрастет на 540 тыс. руб. Все остальные затраты останутся на уровне предыдущего года. Ставка налога на прибыль составляет 20%.

Задача 19.

В результате инвестирования капитала в размере 2,0 млн. рублей предполагается получение чистой прибыли в размере 0,8 млн. рублей. Определите ожидаемую рентабельность собственного капитала для трех вариантов финансирования инвестиций, если процентная ставка по заемным средствам равна 19%, ставка налога на прибыль – 20%:

- 1) при использовании только собственных средств;
- 2) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 50% в структуре капитала;
- 3) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 75% в структуре капитала.

Необходимо сделать вывод о предпочтительности структуры капитала.

## **В2. Тематика рефератов**

1. Финансовой отчетности. Принципы построения финансовой отчетности.
2. Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения деятельности финансового менеджера.
3. Понятие инвестиций. Виды инвестиций. Формы инвестирования.
4. Финансирование инвестиционной деятельности предприятий.
5. Сущность и содержание риск-менеджмента.
6. Эффект финансового рычага (вторая концепция). Финансовый риск.
7. Бюджетный цикл. Бюджетный период.
8. Предпринимательский риск. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
9. Этапы формирования дивидендной политики акционерного общества.
10. Виды альтернативных долгосрочных источников финансирования предприятия.
11. Сущность проведения SWOT-анализ и PEST –анализ.
12. Оборотные средства и их классификация.
13. Этапы разработки и реализации антикризисной стратегии предприятия.
14. Этапы формирования политики использования оборотного капитала в операционном процессе предприятия.

### В3. Ситуационные задачи

Компания «Радость» финансируется исключительно за счет собственного капитала. Вся чистая прибыль компании выплачивается в виде дивидендов. Собственный капитал состоит из 15 000 обыкновенных акций, которые торгуются сегодня по цене 600 руб. за акцию. Систематический риск акционерного капитала компании «Радость» отражен в коэффициенте «бета» акций, который равен 0,9. Доходность фондового индекса составляет 18%. Налог на прибыль организаций равен 20%. В остальном следует исходить из предположения, что компания действует на совершенном рынке капитала.

Предположим, что генеральный директор объявляет о расширении компании за счёт привлечения долгового финансирования: компания «Радость» собирается выпустить бессрочные облигации общей номинальной стоимостью 2 500 000 руб. с купонной ставкой 10% годовых. Привлеченные средства будут инвестированы в текущие бизнес-проекты с тем же уровнем риска, что и существующие активы. Стресс-тест показывает, что в этом случае активы компании будут полностью покрывать её долговые обязательства при любом сценарии, поэтому долг компании можно будет считать условно безрисковым. Доходность по государственным облигациям составляет 3% годовых. При решении следует исходить из предположения, что облигации размещаются на рынке по справедливой (теоретической) стоимости, а компания генерирует достаточный объем налогооблагаемой прибыли для реализации налогового преимущества долгового финансирования («налогового щита») в полном объеме.

**Каким образом изменятся ключевые показатели, характеризующие финансовое положение компании, после привлечения заемного капитала?**

Показатель	До рекапитализации	После рекапитализации
Совокупная стоимость акционерного (собственного) капитала (в млн руб.)	A	B
Требуемая доходность акционерного капитала (в процентах)	C	D
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) (в процентах)	E	F

Заполнить таблицу

### В4. Контрольные работы

Вариант №1

1. Требования к содержанию финансовой отчетности. Принципы построения финансовой отчетности.
2. Показатели деловой активности коммерческой организации.
3. Сущность и виды аннуитетов.
4. Понятие инвестирования. Понятие инвестиций. Виды инвестиций. Формы инвестирования.
5. Виды риска. Организация риск-менеджмента.
6. Эффект финансового рычага (первая концепция). Рациональная заемная политика.
7. Какие факторы оказывают влияние на стоимость объекта оценки?
8. Раскройте принцип действия сравнительного и затратного подхода оценки бизнеса.
9. Какие стадии кризиса можно выделить?

#### Вариант №2

1. Показатели рентабельности коммерческой организации. Формула Дюпона.
2. Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения деятельности финансового менеджера.
3. Постоянные аннуитеты. Аннуитет пренумерандо.
4. Реальные инвестиции: в основной капитал, в нематериальные активы; валовые инвестиции; чистые инвестиции.
5. Сущность и содержание риск-менеджмента.
6. Эффект финансового рычага (вторая концепция). Финансовый риск.
7. Порядок выплаты дивидендов.
8. Охарактеризуйте движение оборотных активов в процессе операционного цикла предприятия.
9. Какие две функции в системе финансового менеджмента выполняет оценка бизнеса?

#### Вариант №3

1. Аннуитет пренумерандо. Конверсия аннуитетов.
2. Долговое финансирование инвестиций; прямое финансирование инвестиций; комбинированное финансирование инвестиций
3. Сущность и содержание финансового риска.
4. Классификация затрат предприятия. Отличие понятий «планирование» и «бюджетирование».
5. Операционный рычаг. Принципы операционного анализа.
6. Как рассчитывается ставка купонной доходности и что она характеризует?
7. Раскройте принцип действия доходного подхода к оценке бизнеса.

8. Какие методы применяются в финансовом менеджменте при диагностики кризисных явлений?

9. Что включают в себя задачи финансового менеджера в области управления оборотным капиталом?

### **Блок С. Типовые задания практикоориентированного уровня для диагностирования сформированности компетенций («владеть»)**

#### **С1. Перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола**

1. Особенности формирования и реализации бизнес-плана по конкретному инвестиционному проекту.

2. Особенности финансового планирования на предприятии в условиях его экономической нестабильности

3. Основные подходы к организации системы внутреннего контроля за деятельностью предприятия

4. Показатели финансовых результатов предприятия

5. Система инвестиционных институтов в России и анализ их деятельности

6. Финансовый контроллинг как основной инструмент финансовой политики фирмы

7. Инвестиционный менеджмент

8. Разработка финансовой политики предприятия

9. Анализ и планирование прибыли и рентабельности предприятия

10. Совершенствование финансового планирования в системе управления предприятием

#### **С2. Задания «кейс-стади»**

##### Кейс 1

Планируемая годовая потребность в материалах составляет 360 тыс. ед. Если заказывается партия объемом менее 100 тыс. ед., то с\с материалов будет 40руб. за ед., если объем заказа выше, то можно получить скидку в размер 5%. Анализируются 2 альтернативы: А) делать 2 заказа по 180 тыс. ед. в каждом; Б) делать ежемесячный заказ по 30000 ед.

Задание:

1) Определить, какая из этих альтернатив является более дорогостоящей для компании?

2) Найти, во что обходится компании выбор более дорогостоящего варианта, если высвобожденные деньги можно было бы вложить в банк под 8% годовых?

Имеются данные о двух предприятиях.

Предприятие С занимается снабженческо-сбытовой деятельностью. Его активы составляют 900 млн. руб. В пассиве - 500 млн.руб. собственных средств и 400 млн.руб. обязательств, из них 100 млн.руб.- кредиторская задолженность. Прибыль до налогообложения составила 205 млн.руб. Финансовые издержки по кредитам - 75 млн. руб. Предприятию требуется кредит в размере 50 млн.руб. для закупки товаров.

Предприятие П занимается производственной деятельностью. Его активы составляют 1700 млн. руб. В пассиве - 1000 млн.руб. собственных средств и 700 млн.руб. обязательств, из них 200 млн.руб.- кредиторская задолженность. Прибыль до налогообложения составила 275 млн.руб. Финансовые издержки по кредитам - 130 млн. руб. Предприятию требуется кредит в размере 100 млн.руб. для замены оборудования.

Ставка налога на прибыль - 20%.

Необходимо:

А) Рассчитать эффект финансового рычага для двух предприятий и сделать выводы о влиянии заемных средств на рентабельность собственного капитала, о степени риска, связанного с заимствованием и о целесообразности в данных условиях привлекать кредит;

Б) Проанализировать ситуацию с точки зрения банка, в который обратятся заемщики С и П.

#### Кейс 2.

Мария М. Планирует продажу плакатов для туристов по цене—3.5\$/шт. Она может приобретать плакаты у оптовика по цене—2.1\$ и возвращать непроданные плакаты за полную стоимость. Аренда палатки обходится—700\$ в неделю.

Показатель	В \$	В % - X	В долях единиц
Цена реализации	3,5	100	1
Переменные затраты на единицу товара.(Закупочная цена.)	2,1	60	0,6
Валовая Маржа	1,4	40	0,4

1. Каков порог рентабельности?

Порог рентабельности = Постоянные издержки /Валовая Маржа на ед. товара

2. Каким станет порог рентабельности, если арендная плата повысится до1050\$?

3. Каким будет порог рентабельности, если удастся увеличить цену реализации с 3,5\$ до 3,85\$?

4. Каким будет порог рентабельности, если закупочная цена плакатов повысится с 2,1 \$ до 2,38\$?

5. Сколько плакатов должно быть продано для получения прибыли в сумме 490\$?

#### Кейс 3

Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации на 10%, (с 40 000 руб. до 44 000 руб.), не выходя за пределы релевантного диапазона.

Общие переменные издержки составляют для исходного варианта 31 000 руб. Постоянные издержки равны 3000 руб. Рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации традиционным способом (1) и с помощью операционного рычага (2). Сравните результаты; сделайте предположение о степени фондовооруженности данного предприятия

### С3. Деловые игры

#### Деловая игра 1

Цель и назначение игры. Освоение приемов группового анализа ситуаций и разработки управленческих решений; развитие навыков обоснования решения и поиска согласия интересов различных социальных групп, участвующих в экономическом процессе; освоение принципов демократического управления.

Содержание и организация игры

Игра проводится в семь этапов, каждый из которых имеет собственные учебные цели.

*Первый этап игры.* Введение ситуации посредством шкалы тенденций, происходящих в экономике. Ситуации задаются по пяти параметрам: выпуск продукции, занятость населения, инвестиционный климат, цены, обменный курс доллара (инфляция). При модификации игры возможны другие ситуации. Группы проводят предварительный анализ ситуации.

*Второй этап игры.* Распределение ролей. Учебная группа разбивается на четыре подгруппы, каждая из которых приводит анализ ситуации и разработку управленческих решений, исходя из интересов той социальной группы, которую она учитывает и защищает. Выделение социальных групп может быть различным, и это позволяет модифицировать деловую игру. Один из вариантов: государство, предприниматели (акционеры, крупные предприятия), инвесторы, профсоюзы (трудящиеся, работники).

*Третий этап игры.* Всем подгруппам выдается по 100 карточек возможных управленческих решений, которые они анализируют, исходя из оценки и понимания ситуации, а также из потребности защиты собственных интересов. Им надо выбрать пять управленческих решений, реализация которых может изменить ситуацию в лучшую, по их мнению, сторону. Выбор решения сопровождается групповой дискуссией, обменом опытом и мнениями. Постепенно в группе появляется неформальный лидер, который управляет процессом обсуждения и в последующем будет представлять общее мнение группы.

*Четвертый этап.* Предложение каждой из групп пяти управленческих решений для общего обсуждения. Развернутое обоснование решений. Представление аргументов и контраргументов. Взаимодействие групп. Снятие противоречий в решениях. Предложение решений, не предусмотренных выданными карточками. Поиск баланса интересов по заданным условиям игры.

*Пятый этап.* Если общее решение не найдено, согласование решений по социальным интересам не достигнуто, проводится голосование предложенных управленческих решений и последующий анализ результатов голосования и изменений ситуации по решениям, принятым демократическим путем.

*Шестой этап.* Представление поведения групп в условиях принятых решений (новой ситуации). Каждая группа называет три главных фактора поведения. Проводится обоснование и обсуждение этих факторов.

*Седьмой этап.* Подведение итогов игры. Формулирование позитивных принципов коллективной разработки управленческих решений и балансирования социальных интересов.

## Деловая игра 2

Операционная игра - это разновидность деловой игры, т.е. имитационного моделирования реальных механизмов и процессов, форма воссоздания предметного и социального содержания, какой-либо реальной деятельности (профессиональной, социальной, технической и т.п.). Она дает возможность «прожить» некоторое время в изучаемой производственной ситуации, приобрести опыт профессиональной деятельности в новых условиях. Операционная игра помогает отрабатывать выполнение конкретных специфических операций, характерных для решения производственных задач.

В операционной игре «Финансовый анализ деятельности организаций» моделируется рабочий процесс, связанный с анализом основных показателей, представленных в финансовой отчетности организаций.

*Технология работы.*

Состав участников:

- ведущий - преподаватель, владеющий технологией игры; - студенты, объединенные в несколько команд-фирм.

Команда-фирма - условная организация, представленная группой студентов, выполняющих в ней роль финансовых менеджеров.

Роли, выполняемые студентами в рамках своих команд-фирм:

- руководитель финансового отдела; - финансовые аналитики; - аудиторы.

Функции участников игры в зависимости от их роли:

- ведущий игры - организует игровой процесс, выполняет функции эксперта и третейского судьи в случае необходимости;

- руководитель финансового отдела - организует и координирует деятельность команды-фирмы, утверждает аналитический отчет-вывод;

- финансовые аналитики - анализируют финансовую отчетность, рассчитывают основные финансовые показатели деятельности исследуемой организации, формируют аналитический отчет-вывод;

- аудиторы - контролируют правильность финансовых расчетов, корректность сделанных выводов как внутри своей команды-фирмы, так и при оценке конечных результатов работы других команд-фирм.

*Задание.* Каждая команда-фирма должна организовать процесс анализа исходной финансовой отчетности, рассчитать основные финансовые показатели деятельности исследуемой организации на начало и конец игрового периода с учетом всех произошедших в нем игровых событий, сделать соответствующие

выводы, оформив их в форме аналитического отчета. Побеждает та команда-фирма, которая быстрее справится с заданием, сделав правильные аналитические выводы. Правильность полученных результатов проверяется аудиторами командфирм соперниц и контролируется ведущим игры, выполняющим роль эксперта.

*Подготовка к игре:*

- ознакомление участников с исходной информацией (условия игры, финансовая отчетность реально существующей организации);
- формирование мини-групп (команд-фирм); - совместное определение задач игры;
- распределение ролей внутри команд-фирм;
- оглашение правил поведения (например, запрещено отказываться от порученной роли, выходить из игры, пассивно относиться к игре, подавлять активность участников, нарушать регламент и этику поведения).

*Возможный ход игры:*

- анализ исходной информации;
- подготовка к выполнению ролевых функций и заданий;
- выполнение участниками ролевых функций, имитация подготовленных заданий;
- организация соревнования между группами.

*Результат игры* - выводы о финансовом состоянии исследуемой организации, подкрепленные результатами расчетов основных финансовых показателей ее деятельности.

*Условия игры:*

Исходная информация представляется участникам игры в виде финансовой отчетности действующей российской организации. Минимальный состав такой отчетности: годовой бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках за год.

На основании исходной финансовой отчетности командам-фирмам необходимо определить следующие финансовые показатели:

- а) показатели ликвидности (коэффициенты текущей, быстрой (промежуточной) и абсолютной ликвидности);
- б) показатели финансовой устойчивости организации (коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент общей платежеспособности, коэффициент автономии);
- в) показатели деловой активности (общий показатель оборачиваемости активов, период оборота активов);
- г) показатели рентабельности (рентабельность всего капитала; рентабельность собственного капитала; рентабельность продаж).

*Показатели ликвидности характеризуют способность организации погашать краткосрочные обязательства в срок и в полном объеме.*

*Показатели финансовой устойчивости организации связаны с ее общей финансовой структурой, степенью зависимости от инвесторов и кредиторов и способностью маневрировать собственными оборотными средствами.*

*Увеличение показателя в динамике свидетельствует о росте финансовой устойчивости организации.*

*Коэффициент общей платежеспособности определяет долю собственного капитала в общей величине источников финансирования организации.*

*Принято считать, что чем больше значение показателя платежеспособности организации, тем выше ее финансовая устойчивость.*

*Коэффициент автономии показывает зависимость организации от внешних источников финансирования.*

*Рекомендуемое значение коэффициента автономии определяется условиями деятельности организации и оборачиваемостью оборотных активов.*

*Показатели деловой активности характеризуют использование, управление и оборачиваемость текущих активов и пассивов, собственных оборотных средств.*

*Общий показатель оборачиваемости активов показывает сколько раз за исследуемый период обернулись активы организации.*

*Рост в динамике величины оборачиваемости активов свидетельствует о сокращении потребности организации в оборотном капитале, ускорении прохождения расчетов с дебиторами, сокращении нахождения запасов в производственном цикле.*

*Период оборота активов показывает продолжительность оборота в днях. Его снижение рассматривается как положительная тенденция.*

*Показатели рентабельности характеризуют эффективность деятельности организации. Базой для их расчета служит полученная прибыль и ее отношение либо к вложенным средствам, либо к объему реализованной продукции.*

*Рентабельность собственного капитала показывает сколько чистой прибыли принесли вложения собственникам организации.*

### **Деловая игра 3**

#### **«Управление финансовыми рисками организации»**

1. Целью деловой игры (ситуации) является разработка системы управления финансовыми рисками коммерческой организации, обеспечивающей ей устойчивое положение на рынке и минимизацию финансовых рисков.

Деловая игра (ситуация) проводится с целью закрепления теоретических знаний студентов по рассматриваемой проблеме, развития их самостоятельного мышления, творческой активности, умения общаться и работать в группе.

2. Задача деловой игры: произвести расчет показателей, определяющих степень финансового риска предприятия при разных вариантах вложения капитала и, соответственно, определить его наиболее эффективное направление

3. Вопросы для контроля знаний:

1. Что представляет собой риск?
  2. Каков состав финансовых рисков организации?
  3. Охарактеризуйте классификация финансовых рисков организации?
  4. Какие основные методы оценки финансового риска вам известны?
  5. Какие показатели рассчитываются при статистическом методе оценки степени финансовых рисков организации?
  6. Перечислите средства разрешения финансовых рисков.
  7. Назовите принципы, из которых следует исходить инвестору при выборе конкретного средства разрешения финансового риска.
  8. Охарактеризуйте способы снижения степени финансовых рисков.
4. Состав участников деловой игры:

Учебная группа разбивается на подгруппы по 3-5 человек, в каждой из подгрупп выбирается лидер, в обязанности которого входит организация работы подгруппы в ходе проведения деловой игры (ситуации), формирование коллективного мнения, представление мнения, подгруппы во время обсуждения вопросов по рассматриваемой проблеме. Также выбирается группа экспертов (3-4 человека), которая, внимательно наблюдая за ходом игры, выносит решение о получении зачета каждым ее участником.

#### 5. Методические указания к подготовке к деловой игре

##### Подготовительная работа

Коммерческая организация в процессе осуществления своей деятельности подвержена различным рискам, в том числе и финансовым. В любой хозяйственной деятельности всегда существует опасность денежных потерь, вытекающая из специфики тех или иных хозяйственных операций. При рыночной экономике производители, продавцы, покупатели действуют в условиях конкуренции самостоятельно, то есть на свой страх и риск. Поэтому их финансовое будущее является непредсказуемым и мало прогнозируемым. Риск-менеджмент представляет систему оценки риска, управления риском и финансовыми отношениями, возникающими в процессе бизнеса. Риском, можно управлять, используя разнообразные меры, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рискованного события и вовремя принимать меры к снижению степени риска.

Проблемам управления финансовыми рисками организации в РФ посвящена данная деловая игра (ситуация), продолжительность её проведения 2 часа.

##### Организационная работа

На основании приведённых данных игровым группам предлагается произвести расчёт показателей, определяющих степень финансового риска предприятия при разных вариантах вложения капитала и, соответственно, определить его наиболее эффективное направление.

Задание 1. Используя статистический метод оценки степени финансового риска выбрать наиболее эффективное вложение капитала, если известно, что при вложении капитала: в мероприятие А прибыль 200 тыс. руб. была получена в 4 случаях, прибыль 160 тыс. руб. – в 6 случаях, прибыль 80 тыс. руб. – в 8 случаях наблюдения. в мероприятие Б прибыль 180 тыс. руб. была получена в 5 случаях, прибыль 60 тыс. руб. – в 10 случаях, прибыль 220 тыс. руб. – в 3 случаях наблюдения. в мероприятие В прибыль 160 тыс. руб. была получена в 8 случаях, прибыль 180 тыс. руб. – в 5 случаях, прибыль 100 тыс. руб. – в 7 случаях наблюдения.

Задание 2. Выбрать оптимальное вложение капитала по коэффициенту риска. Известно, что при первом варианте вложения капитала объем собственных финансовых ресурсов составляет 10 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 7 000 тыс. рублей. При втором варианте вложения капитала объем собственных финансовых ресурсов составляет 60 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 34 000 тыс. рублей., при третьем варианте вложения капитала объем собственных финансовых ресурсов составляет 20 000 тыс. рублей,

максимально возможная сумма убытка – 12 000 тыс. рублей, при четвертом варианте вложения капитала объем собственных финансовых ресурсов составляет 40 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 20 000 тыс. рублей.

Проведенные расчеты позволяют группам определить основные направления по формированию системы управления финансовыми рисками коммерческой организации. Каждая игровая группа может представить для обсуждения свой проект данной системы. Для иллюстративности и наглядности обсуждения представленных проектов подгруппы могут подготовить графики, схемы или другой наглядный иллюстративный материал. После обсуждения предложенных подгруппами проектов по формированию системы управления финансовыми рисками коммерческой организации преподаватель вместе с экспертной группой производит их оценку с учетом содержательности, конкретности, реальности. Учитывается также быстрота выполненных заданий, а также активность участников подгрупп в обсуждении представляемых проектов.

В заключении деловой игры преподаватель обобщает ее итоги, дает оценку общих результатов работ игровых подгрупп.

## **Блок D. Типовые задания для использования в рамках промежуточной аттестации**

### **D 1. Перечень вопросов и задач к зачету**

1. Сущность финансового менеджмента. Финансовый менеджмент как система управления.
2. Область применения финансового менеджмента.
3. Основные цели финансового менеджмента
4. Организация финансовой службы предприятия. Функции финансового менеджмента
5. Развитие финансового менеджмента как науки.
6. Фундаментальные концепции финансового менеджмента
7. Сущность и состав финансовых ресурсов.
8. Источники финансовых ресурсов.
9. Инвестирование капитала и его виды.
10. Сущность финансового анализа.
11. Виды финансового анализа.
12. Методы финансового анализа.
13. Коэффициенты ликвидности.
14. Коэффициенты деловой активности.
15. Коэффициенты рентабельности
16. Коэффициенты финансовой устойчивости
17. и платежеспособности
18. Коэффициенты рыночной активности предприятия.
19. Способы формирования денежных потоков.
20. Понятие денежного потока.
21. Сущность и содержание финансового риска
22. Сущность и содержание риск-менеджмента
23. Организация риск-менеджмента

24. Эффект финансового рычага .Рациональная заемная политика
25. Сила финансового рычага.
26. Классификация затрат предприятия
27. Операционный рычаг. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
28. Стоимость заемного и собственного капитала.
29. Структура и стоимость капитала.
30. Дивидендная политика предприятия.
31. Альтернативные долгосрочные источники финансирования предприятия.
32. Управление оборотным капиталом
33. Управление и планирование запасов на предприятии.
34. Оценочная деятельность в рыночной экономике.
35. Основные подходы к оценке бизнеса.
36. Финансовая информация для оценки стоимости бизнеса.
37. Причины и факторы кризисного состояния предприятия.
38. Сущность антикризисного управления.
39. Технологии диагностики в антикризисном управлении.

#### **Задачи к зачету:**

**Задача 1.** Цена единицы продукции, производимой предприятием равна 52 руб.

Объем реализации продукции 100 тыс. шт. в год. Переменные издержки составляют 25 % от цены продукции, постоянные издержки 2500 тыс. руб. Предприятие берет кредит в размере 2000 тыс. руб. под 8% годовых. Определите силу интегрального рычагам, используемого предприятием.

**Задача 2.** Предприятие имеет чистый оборотный капитал в размере 500 тыс. руб., краткосрочные обязательства равны 1800 тыс. руб., производственные запасы 600 тыс. руб. Рассчитайте коэффициенты текущей и быстрой ликвидности.

**Задача 3.** Компания АБС рассматривает возможности предоставления кредита новому клиенту. Ожидается, что среднегодовой объем продаж этой группе клиентов составит 7500 тыс. руб. в год. В среднем срок оплаты счетов нового клиента может составить 45 дней. Безнадежная задолженность по компании АБС ожидается на уровне 10% от продаж. Затраты отдела денежных средств и краткосрочного кредитования увеличатся на 500 тыс. руб. в случае выдачи кредита. Если компания уплачивает налоги по ставке 20 % и ее переменные издержки составляют 80 % продаж, стоит ли выдавать кредит этим клиентам? Риск по данной группе подразумевает ставку дисконтирования 16%.

**Задача 4.** Определите стоимость капитала если акции предприятия продаются по 20 руб., с годовым дивидендом в 2 руб. на акцию, который растет на 3 % в год,

**Задача 5.** Предприятие «Омега» показало за год следующие результаты. Выручка от реализации продукции 600 млн. руб., операционные расходы-450 млн. руб., в том числе амортизационные отчисления – 150 млн. руб. Предприятие

выплатило проценты за кредит в размере 40 млн. руб. и дивиденды владельцам в размере 30 млн. руб. Ставка налога на прибыль составляет 20%. На начало года стоимость внеоборотных активов по балансу составляла 500 млн. руб., на конец года -750 млн. руб. Величина оборотных активов за год увеличилась с 2130 млн. до 2260 млн. руб., краткосрочные обязательства так же выросли с 1630 млн. до 1720 млн. руб. Предприятие не размещало на рынке новых акций и не принимало решений об изменении акционерного капитала. Определите, какими были денежные потоки предприятия за год.

**Задача 6. Рассчитайте денежные потоки предприятия.**

Компания ABC показала за отчетный год следующие результаты (тыс. руб.):

Выручка от реализации продукции 60000

Общие издержки 44000

Амортизация (в составе издержек) 11000

Расходы на выплату процентов 4000

Расходы на дивидендные выплаты 2500

Ставка налога на прибыль, % 20

Компания эмитировала новых акций на 10 млн руб. и погасила долгосрочных обязательств на 12 млн руб.

Основные средства увеличились на 13 млн руб.

Определите:

А. Изменения чистого оборотного капитала.

Б. Денежные потоки компании (денежный поток от активов, денежный поток владельцам, денежный поток кредиторам).

**Задача 7.** Предприятие «Ромашка» имеет оборотные средства в размере 2180 т.р., краткосрочные обязательства в размере 1300 т.р., основные средства в размере 3540 т. р., В отчетном периоде произведено продукции в размере 150 штук по цене 2 т .р. за штуку. Себестоимость 1 единицы продукции 1200 руб. Резервный фонд предприятия 850 т. р.

Необходимо рассчитать:

-достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения его краткосрочных обязательств в течение определенного периода;

-эффективно ли использует фирма все имеющиеся ресурсы;

-определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками

**Задача 8.** Предположим у вас образовались свободные денежные средства в размере 1 млн.руб., которые вы хотите тратить по вашему усмотрению в течении трех лет. Деньги лежат на банковском счете , по которому выплачивается 5 % годовых . Сколько денег вы сможете снимать со счета ежегодно?

**Задача 9.** Например вы хотите в течении трех лет снимать со своего банковского счета , по которому ежегодно выплачивается 5 % годовых , 50000 руб. для проведения летнего отпуска . Сколько денег вам нужно положить на банковский счет ?

**Д 1. Перечень тем курсовых работ**

Дисциплина «Финансовый менеджмент» предполагает выполнение курсового проекта/работы для систематизации, закрепления и углубления знаний, умений и навыков обучающихся в предметной области дисциплины.

Аттестация по курсовому проекту/работе производится в виде ее защиты в рамках промежуточного контроля обучающихся по данной дисциплине.

***Тематика курсовых работ***

1	Особенности формирования и реализации ценовой политики предприятия в условиях переходного периода
2	Финансовые риски в условиях перехода к рыночной экономике
3	Особенности управления оборотными средствами предприятия в условиях переходного периода
4	Особенности финансового планирования на предприятии в условиях его экономической нестабильности
5	Лизинг как капиталосберегающий способ развития производства
6	Основы управления внереализационными поступлениями как элемент политики доходов
7	Особенности финансового анализа затрат на производство продукции как элемент политики расходов
8	Методы формирования портфеля инвестиций предприятия
9	Анализ финансового состояния предприятия
10	Финансовый контроллинг как основной инструмент финансовой политики фирмы
11	Механизм операций с ценными бумагами
12	Анализ источников финансирования капитальных вложений
13	Экономико-статистическое изучение финансовых рисков и способов их снижения
14	Экономическое изучение состава финансовых ресурсов и их источников
15	Экономико-статистическое изучение показателей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия
16	Изучение и построение системы базовых показателей в финансовом менеджменте
17	Экономико-статистическое изучение прибыли как показателя эффективности деятельности предприятия
18	Оценка стоимости предприятия при слиянии и поглощении
19	Финансовый менеджмент в системе управления современным банком
20	Управление инвестиционной деятельностью предприятия
21	Проектное финансирование и его особенности
22	Финансирование инновационных проектов
23	Формирование, оценка и управление инвестиционным портфелем
24	Анализ и планирование прибыли и рентабельности предприятия

25	Управление движением денежных средств на предприятии
26	Управление кредиторской и дебиторской задолженностью на предприятии
27	Финансовый менеджмент на предприятиях малого бизнеса
28	Организация финансового контроля на предприятии
29	Финансовый учет и управление деятельностью предприятия
30	Амортизация основных средств в экономическом обороте предприятия
31	Оценка эффективности использования основных фондов и пути ее повышения (на конкретном предприятии)
32	Особенности менеджмента в современных российских компаниях
33	Страхование как метод управления рисками: сущность, оценка стоимости и эффективности
34	Банкротство предприятия: понятие, признаки и основные этапы выхода из состояния банкротства
35	Риски организации: понятие, классификация и основные методы их выявления
36	Финансовые потоки в холдинговой структуре и особенности их управления
37	Оценка финансового состояния предприятия и прогнозный анализ перспектив его развития
38	Управление оборотным капиталом компании
39	Конкурентоспособность компании в условиях кризиса
40	Издержки производства и факторы их снижения на предприятии
41	Международный рынок капитала и формы его влияния на управление финансами организации
42	Механизмы обеспечения финансовой устойчивости страховой компании
43	Структура капитала фирмы и ее влияние на результаты деятельности предприятия
44	Облигационные займы как способ формирования финансовых ресурсов организации
45	Управление валютным риском: сущность, особенности оценки и методы минимизации
46	Операционный риск организации: понятие, оценка и основные подходы к управлению и снижению риска
47	Проектное финансирование и его особенности
48	Разработка годового финансового плана предприятия
49	Разработка дивидендной политики корпорации
50	Разработка оперативного финансового плана
51	Управление дебиторской задолженностью на предприятии
52	Управление входными и выходными денежными потоками на предприятии

### РАЗДЕЛ 3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Балльно-рейтинговая система является базовой системой оценивания сформированности компетенций обучающихся очной формы обучения.

Итоговая оценка сформированности компетенции(й) обучающихся в рамках балльно-рейтинговой системы осуществляется в ходе текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации и определяется как сумма баллов, полученных обучающимися в результате прохождения всех форм контроля.

Оценка сформированности компетенции(й) по дисциплине складывается из двух составляющих:

✓ первая составляющая – оценка преподавателем сформированности компетенции(й) в течение семестра в ходе текущего контроля успеваемости (максимум 100 баллов). Структура первой составляющей определяется технологической картой дисциплины, которая в начале семестра доводится до сведения обучающихся;

✓ вторая составляющая – оценка сформированности компетенции(й) обучающихся на зачете (максимум – 20 баллов).

Для студентов очной формы обучения применяется 4-х балльная шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Уровни освоения компетенций	Продвинутый уровень	Базовый уровень	Пороговый уровень	Допороговый уровень
100 – балльная шкала	85 и $\geq$	70 – 84	51 – 69	0 – 50
Бинарная шкала	Зачтено			Не зачтено

#### Шкала оценок при текущем контроле успеваемости по различным показателям

Показатели оценивания сформированности компетенций	Баллы	Оценка
Устный опрос	0-20	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Решение ситуационных задач	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Тестирование	0-10	«неудовлетворительно» «удовлетворительно»

		«хорошо» «отлично»
Проведение деловой игры	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Решение кейс-задач	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Выполнение и публичная защита реферата	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Участие в дискуссии при проведении «круглого стола»	0-20	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Написание и защита эссе	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Контрольная работа	0-30	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Решение задач	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»

**Соответствие критериев оценивания уровню освоения компетенций по текущему контролю успеваемости**

<i>Баллы</i>	<i>Оценка</i>	<i>Уровень освоения компетенций</i>	<i>Критерии оценивания</i>
0-50	«неудовлетворительно»	Допороговый уровень	Обучающийся не приобрел знания, умения и не владеет компетенциями в объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины
51-69	«удовлетворительно»	Пороговый уровень	Не менее 50% заданий, подлежащих текущему контролю успеваемости, выполнены без существенных ошибок
70-84	«хорошо»	Базовый уровень	Обучающимся выполнено не менее 75% заданий, подлежащих текущему контролю успеваемости, или при выполнении всех заданий допущены незначительные ошибки; обучающийся показал владение навыками систематизации материала и

			применения его при решении практических заданий; задания выполнены без ошибок
85-100	«отлично»	Продвинутый уровень	100% заданий, подлежащих текущему контролю успеваемости, выполнены самостоятельно и в требуемом объеме; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать материал и применять его при решении практических заданий; задания выполнены с подробными пояснениями и аргументированными выводами

**Соответствие критериев оценивания уровню освоения компетенций по промежуточной аттестации обучающихся**

<i>Баллы</i>	<i>Оценка</i>	<i>Уровень освоения компетенций</i>	<i>Критерии оценивания</i>
0-9	«неудовлетворительно»	Допороговый уровень	Обучающийся не приобрел знания, умения и не владеет компетенциями в объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; обучающийся не смог ответить на вопросы
10-16	«удовлетворительно»	Пороговый уровень	Обучающийся дал неполные ответы на вопросы, с недостаточной аргументацией, практические задания выполнены не полностью, компетенции, осваиваемые в процессе изучения дисциплины сформированы не в полном объеме.
17-23	«хорошо»	Базовый уровень	Обучающийся в целом приобрел знания и умения в рамках осваиваемых в процессе обучения по дисциплине компетенций; обучающийся ответил на все вопросы, точно дал определения и понятия, но затрудняется подтвердить теоретические положения практическими примерами; обучающийся показал хорошие знания по предмету, владение навыками систематизации материала и полностью выполнил практические задания
25-30	«отлично»	Продвинутый уровень	Обучающийся приобрел знания, умения и навыки в полном объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; терминологический аппарат использован правильно; ответы полные, обстоятельные, аргументированные, подтверждены конкретными примерами; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать материал и выполняет

			практические задания с подробными пояснениями и аргументированными выводами
--	--	--	---

#### **РАЗДЕЛ 4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующие этапы формирования компетенций**

Аттестационные испытания проводятся преподавателем (или комиссией преподавателей – в случае модульной дисциплины), ведущим лекционные занятия по данной дисциплине, или преподавателями, ведущими практические занятия. Присутствие посторонних лиц в ходе проведения аттестационных испытаний без разрешения ректора или проректора по учебной работе не допускается (за исключением работников университета, выполняющих контролирующие функции в соответствии со своими должностными обязанностями). В случае отсутствия ведущего преподавателя аттестационные испытания проводятся преподавателем, назначенным письменным распоряжением по кафедре (структурному подразделению).

Инвалиды и лица с ограниченными возможностями здоровья, имеющие нарушения опорно-двигательного аппарата, допускаются на аттестационные испытания в сопровождении ассистентов-сопровождающих.

Во время аттестационных испытаний обучающиеся могут пользоваться программой дисциплины, а также с разрешения преподавателя справочной и нормативной литературой, непрограммируемыми калькуляторами.

Время подготовки ответа при сдаче зачета в устной форме должно составлять не менее 40 минут (по желанию обучающегося ответ может быть досрочным). Время ответа – не более 15 минут.

Экзаменатору предоставляется право задавать обучающимся дополнительные вопросы в рамках программы дисциплины текущего семестра, а также, помимо теоретических вопросов, давать задачи, которые изучались на практических занятиях.

Оценка результатов устного аттестационного испытания объявляется обучающимся в день его проведения. При проведении аттестационных испытаний или компьютерного тестирования – в день их проведения или не позднее следующего рабочего дня после их проведения.

Результаты выполнения аттестационных испытаний, проводимых в форме итоговой контрольной работы или компьютерного тестирования, должны быть объявлены обучающимся и выставлены в зачётные книжки не позднее следующего рабочего дня после их проведения.

*Тестирование.* Контроль в виде тестов может использоваться после изучения каждой темы курса.

Итоговое тестирование можно проводить в форме:

- компьютерного тестирования, т.е. компьютер произвольно выбирает вопросы из базы данных по степени сложности;

- письменных ответов, т.е. преподаватель, задает вопрос и дает несколько вариантов ответа, а обучающийся на отдельном листе записывает номера вопросов и номера соответствующих ответов.

Для достижения большей достоверности результатов тестирования следует строить текст так, чтобы у обучающихся было не более 40 – 50 секунд для ответа на один вопрос. Итоговый тест должен включать не менее 30-50 вопросов по всему курсу.

### Методика оценивания выполнения тестов

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
26-30	Отлично	1. Полнота выполнения тестовых заданий;	Выполнено более 85 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос
21-25	Хорошо	2. Своевременность выполнения;	
16-20	Удовлетворительно	3. Правильность ответов на вопросы;	Выполнено более 70 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос; однако были допущены неточности в определении понятий, терминов и др.
0-15	Неудовлетворительно	4. Самостоятельность тестирования;	
		5. и т.д.	Выполнено более 54 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан неполный ответ на поставленный вопрос, в ответе не присутствуют доказательные примеры, текст со стилистическими и орфографическими ошибками.
			Выполнено не более 53% заданий предложенного теста, на поставленные вопросы ответ отсутствует или неполный, допущены существенные ошибки в теоретическом материале (терминах, понятиях).

*Устный опрос.* Развернутый ответ обучающегося должен представлять собой связное, логически последовательное сообщение на заданную тему, показывать его умение применять определения, правила в конкретных случаях.

Критерии оценивания:

- 1) полноту и правильность ответа;
- 2) степень осознанности, понимания изученного;
- 3) языковое оформление ответа.

### Методика оценивания ответов на устные вопросы

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
17-20	Отлично	<p>Полнота данных ответов;  Аргументированность данных ответов;  Правильность ответов на вопросы;  и т.д.</p>	<p>Полно и аргументировано даны ответы по содержанию задания. Обнаружено понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные. Изложение материала последовательно и правильно.</p>
11-16	Хорошо		<p>Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет.</p>
6-10	Удовлетворительно		<p>Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;</li> <li>2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;</li> <li>3) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.</li> </ol>
0-5	Неудовлетворительно		<p>Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал; отмечаются такие недостатки в подготовке студента, которые являются</p>

			серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом.
--	--	--	--

*Контрольная работа.* Цель проведения контрольной работы состоит в выяснении уровня знаний, полученных учащимися в результате прослушивания лекций, посещения семинаров, а также в результате самостоятельного изучения материала. Контрольная работа включает в себя 2 теоретических вопроса и практическое задание. На выполнение контрольной работы отводится 60 минут.

В рамках поставленной цели решаются следующие задачи:

- выяснение качества и степени понимания учащимися лекционного материала;
- развитие и закрепление навыков выражения учащимися своих мыслей;
- расширение вариантов самостоятельной целенаправленной подготовки учащихся;
- развитие навыков обобщения различных литературных источников;
- предоставление возможности учащимся сопоставлять разные точки зрения по рассматриваемому вопросу.

#### **Методика оценивания контрольных работ**

<b>Баллы</b>	<b>Шкала оценок</b>	<b>Показатели</b>	<b>Критерии</b>
26-30	Отлично	Полнота данных ответов; Аргументированность данных ответов; Правильность ответов на вопросы; и т.д.	Обнаружены исключительные знания, абсолютное понимание сути вопросов, правильность решения задач, безукоризненное знание основных понятий и положений, логически и лексически грамотно изложенные, содержательные, аргументированные и исчерпывающие ответы.
21-25	Хорошо		Обучающийся показывает твердые, достаточно полные знания, хорошее понимание сути вопросов, правильное решение задач, правильные ответы на вопросы, минимальное количество неточностей, небрежное оформление.
16-20	Удовлетворительно		Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но излагает материал неполно и допускает неточности в

			определении понятий или формулировке правил, при решении задач, не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры.
0-15	Неудовлетворительно		Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, непонимание сути, большое количество грубых ошибок, отсутствие логики изложения материала

*Решение задач.* Решение задач преследует цели закрепления знаний обучающимися теоретических и методических основ дисциплины и основных разделов, развитие навыков расчета основных экономических показателей, на основе представленных данных, анализа и интерпретации полученных выводов. Для подготовки к решению задач обучающимся рекомендуется изучить методическую и справочную литературу по теме, ознакомиться с формулами расчета показателей.

#### Методика оценивания решения задач

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	Полнота решения задач; Своевременность выполнения; Правильность ответов на вопросы; и т.д.	Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задача решена рациональным способом. Ясно описан способ решения. Продемонстрированы умение анализировать ситуацию и находить оптимальное количество решений, умение работать с информацией, в том числе умение затребовать дополнительную информацию, необходимую для уточнения ситуации, навыки четкого и точного изложения собственной точки зрения в устной и письменной форме, убедительного отстаивания своей точки зрения.

3-4	Хорошо	Основные требования к решению задач выполнены, но при этом допущены недочеты. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, но допущена ошибка в изложении правовой позиции. При объяснении сложного юридического явления указаны не все факторы.
1-2	Удовлетворительно	Имеются существенные отступления от решения задач. В частности, отсутствуют навыки и умения моделировать решения в соответствии с заданием, представлять различные подходы к разработке планов действий, ориентированных на конечный результат.
0	Неудовлетворительно	Решение не выполнено, обнаруживается непонимание поставленной проблемы.

*Выполнение и публичная защита реферата.* Реферат – это краткое изложение содержания первичного документа. Реферат-обзор, или реферативный обзор, охватывает несколько первичных документов, дает сопоставление разных точек зрения по конкретному вопросу. Общие требования к реферативному обзору: информативность, полнота изложения; объективность, неискаженное фиксирование всех положений первичного текста; корректность в оценке материала.

В реферативном обзоре обучающийся демонстрирует умение работать с периодическими изданиями и электронными ресурсами, которые являются источниками актуальной информации по проблемам изучаемой дисциплины.

Задачи реферативного обзора как формы работы обучающегося состоят в развитии и закреплении следующих навыков:

- осуществление самостоятельного поиска статистического и аналитического материала по проблемам изучаемой дисциплины;
- обобщение материалов специализированных периодических изданий;
- формулирование аргументированных выводов по реферируемому материалу;
- четкое и простое изложение мыслей по поводу прочитанного.

При выборе темы реферативного обзора следует проконсультироваться с ведущим дисциплину преподавателем. Обучающийся может предложить для реферативного обзора свою тему, предварительно обосновав свой выбор.

При определении темы реферативного обзора необходимо исходить из возможности собрать необходимый для ее написания конкретный материал в периодической печати.

Реферативный обзор на выбранную тему выполняется, как правило, по периодическим изданиям за последние 1-2 года, а также с использованием аналитической информации, публикуемой на специализированных интернет-сайтах.

В структуре реферативного обзора выделяются три основных компонента: собственно реферативный текст, библиографическое описание, справочный аппарат.

### Методика оценивания реферата

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	Полнота выполнения рефератов; Своевременность выполнения; Правильность ответов на вопросы; и т.д.	Выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.
3-4	Хорошо		Основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочеты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объем реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.
1-2	Удовлетворительно		Имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы.
0	Неудовлетворительно		Тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы

*Решение кейс-задач.* Решение кейс-задач - метод активного проблемно-ситуационного анализа, основанное на обучении путем решения конкретных задач-ситуаций. Метод решения кейс-задач относится к имитационным методам обучения.

Существуют два метода решения кейс-задач:

Цель первого - обучение поиску единственного верного решения

Цель второго – создание многовариантности решения проблемы

Метод кейс-обучения позволяет повысить познавательный интерес обучающихся к изучаемым дисциплинам, способствует развитию исследовательских, коммуникативных и творческих навыков принятия решений.

Отличительной особенностью метода является создание проблемной ситуации на основе фактов из реальной финансовой практики.

Для эффективности метода необходимы два условия: хорошая кейс-задача и определенная методика его использования в учебном процессе. Для этого необходимо разработать модель конкретной ситуации по определенным правилам, отражая комплекс знаний и практических навыков, которые обучающимся нужно получить по данной теме. Преподаватель выступает в роли ведущего, генерирующего вопросы, фиксирующего ответы, поддерживающего дискуссию. Обучающиеся, проанализировав задачу, дают ответы.

Достоинством метода ситуационного анализа является преодоление дефекта традиционного обучения, связанного с «сухостью». Метод позволяет применить теоретические знания к решению практических задач, способствует развитию у обучающихся самостоятельного мышления, умения выслушивать и учитывать альтернативную точку зрения и аргументированно высказать свою.

#### Методика оценивания решения кейс-задач

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	Полнота решения кейс-задач; Своевременность выполнения; Правильность ответов на вопросы; и т.д.	Основные требования к решению кейс-задач выполнены. Продемонстрированы умение анализировать ситуацию и находить оптимальное количества решений, умение работать с информацией, в том числе умение затребовать дополнительную информацию, необходимую для уточнения ситуации, навыки четкого и точного изложения собственной точки зрения в устной и письменной форме, убедительного отстаивания своей точки зрения;
3-4	Хорошо		Основные требования к решению кейс-задач выполнены, но при этом

			допущены недочеты. В частности, недостаточно раскрыты навыки критического оценивания различных точек зрения, осуществление самоанализа, самоконтроля и самооценки, креативности, нестандартности предлагаемых решений
1-2	Удовлетворительно		Имеются существенные отступления от решения кейс-задач. В частности отсутствуют навыки, умения моделировать решения в соответствии с заданием, представлять различные подходы к разработке планов действий, ориентированных на конечный результат
0	Неудовлетворительно		Задача кейса не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы

*Проведение деловой игры.* Деловая игра — это своеобразное моделирование процессов и механизмов принятия решений с использованием различных моделей и групповой работы. В процессе обучения экономическим специальностям этот формат используется все чаще, что обусловлено возможностью моделирования реальных ситуаций в процессе обучения и перевода самого образовательного процесса в практическую плоскость.

Применение деловых игр в процессе обучения способствует развитию профессиональных компетенций обучаемых, формирует умение аргументировано защищать свою точку зрения, анализировать и интерпретировать получаемую информацию, работать в группе. Деловая игра также способствует привитию определенных социальных навыков и воспитанию правильной самооценки.

#### **Методика оценивания работы обучающегося в деловой игре**

<b>Баллы</b>	<b>Шкала оценок</b>	<b>Показатели</b>	<b>Критерии</b>
5	Отлично	Полнота и своевременность выполнения задания, соблюдение игровых правил; Активность и инициативность;	Демонстрирует полное понимание обсуждаемой проблемы, высказывает собственное суждение по вопросу, аргументировано отвечает на вопросы участников, соблюдает регламент выступления
3-4	Хорошо	Качество и аргументированность выдвигаемых идей; Культура делового общения; и т.д.	Понимает суть рассматриваемой проблемы, может высказать типовое суждение по вопросу, отвечает на вопросы участников, однако выступление носит затянутый или не

			аргументированный характер
1-2	Удовлетворительн о		Принимает участие в обсуждении, однако собственного мнения по вопросу не высказывает, либо высказывает мнение, не отличающееся от мнения других докладчиков
0	Неудовлетворител ьно		Не принимает участия в обсуждении

*Написание и защита эссе.* Использование формы эссе дает возможность преподавателям выявлять способность и умение обучающихся излагать изученный материал своими словами, оценивать уровень понимания и усвоения ими полученной информации. Обучающиеся получают возможность (особенно на младших курсах, когда у них еще недостаточно развит навык системного изложения материала) высказать свое мнение о предмете в доступном для них стиле.

При написании эссе, обучающиеся должны учитывать следующие методические требования:

1. в этой форме самостоятельной работы обучающемуся следует высказываться свободно, и открыто, не оглядываясь на авторитеты, устоявшиеся мнения, критично оценивать рассматриваемый материал, указывать на нечетко или непонятно сформулированные позиции, противоречия, замеченные при ознакомлении с тем или иным источником информации. При этом критика должна быть аргументированной и конструктивной;

2. в этой форме самостоятельной работы вполне допускается заблуждение, высказывание ошибочной и, даже, заведомо неверной (с общепринятых позиций) точки зрения (как известно, это является одним из условий появления новых и оригинальных идей);

3. обучающемуся необходимо высказать именно собственную точку зрения, свое согласие или несогласие с имеющимися позициями и высказываниями по данному вопросу. Эссе не должно быть простым изложением полученных сведений;

4. написание эссе должно быть основано на предварительном ознакомлении не менее чем с тремя различными произведениями (с указанием их авторов и названий);

5. в эссе должны иметь место сопоставление и оценка различных точек зрения по рассматриваемому вопросу (с обязательной ссылкой на названия публикаций и их авторов);

6. в эссе должно быть сведено до минимума или исключено дословное переписывание литературных источников, материал должен быть изложен своими словами;

7. объем эссе, в зависимости от темы, может колебаться от 5 до 30 страниц (полуторный межстрочный интервал, шрифт Times New Roman, размер - 14).

### Методика оценивания выполнения эссе

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	Полнота выполнения эссе; Своевременность выполнения; Правильность ответов на вопросы; и т.д.	Выполнены все требования к написанию и защите эссе: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.
3-4	Хорошо		Основные требования к эссе и его защите выполнены, но при этом допущены недочеты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём эссе; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.
1-2	Удовлетворительно		Имеются существенные отступления от требований к эссе. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании эссе или при ответе на дополнительные вопросы.
0	Неудовлетворительно		Тема эссе не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы

*Участие в дискуссии при проведении «круглого стола».* Дискуссия – диагностика знаниевого компонента, рассматриваемого в процессе дискуссии, оценивание коммуникативных компетенций, умения приводить аргументы и контраргументы, сформированности навыков публичного выступления. При диагностике результатов используется описательная шкала оценивания.

Цель дискуссии заключается в стремлении добиться истины путем сопоставления различных мнений.

Студенты должны знать, что весьма отрицательную роль в научных дискуссиях играют догматизм и косность мышления, приверженность к

устоявшимся взглядам. С большим трудом, например, представители науки могут отказываться от устоявшихся, привычных теорий. Существует даже афоризм, что новое в науке завоевывает господствующее место лишь тогда, когда «вымирают» представители старых взглядов.

### Методика оценивания работы обучающегося за круглым столом

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
17-20	Отлично	Современность и оригинальность суждений Конструктивность и взвешенность предложений	Демонстрирует полное понимание обсуждаемой проблемы, высказывает собственное суждение по вопросу, аргументировано отвечает на вопросы участников, соблюдает регламент выступления
11-16	Хорошо	Умение вести дискуссию Умение отстаивать свое мнение Активность в обсуждении	Понимает суть рассматриваемой проблемы, может высказать типовое суждение по вопросу, отвечает на вопросы участников, однако выступление носит затянутый или не аргументированный характер
1-10	Удовлетворительно	и т.д.	Принимает участие в обсуждении, однако собственного мнения по вопросу не высказывает, либо высказывает мнение, не отличающееся от мнения других докладчиков
0	Неудовлетворительно		Не принимает участия в обсуждении

*Решение ситуационных задач.* Ситуационная задача – заключается в том, что обучаемому предлагаются текст с подробным описанием сложившейся ситуации и задача, требующая решения. Иногда в тексте предлагаются уже осуществлённые действия, принятые решения для анализа их правомерности.

При использовании этого метода больше внимания уделяется индивидуальному подходу к проблеме и её решению, чем групповому.

### Методика оценивания решения ситуационных задач

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
5	Отлично	1. Правильность и/или аргументированность изложения (последовательность действий); 2. Способность работы в	Обучающийся демонстрирует полные и глубокие знания теоретического материала курса, уверенно применяет полученные знания на практике, приобрёл умение быстро ориентироваться в правовых актах и их содержании, понимает и умеет

		<p>группе;</p> <p>3. Самостоятельность ответа;</p> <p>4. Культура речи;</p> <p>и т.д.</p>	<p>логично и последовательно разъяснить смысл использованных правовых норм, доказать необходимость их применения, аргументированно и корректно, в соответствии с нормами профессиональной этики, отстаивает свою позицию, способен предложить альтернативные варианты решения проблемы.</p>
3-4	Хорошо		<p>Обучающийся демонстрирует знание теоретического материала, но применение научных положений на практике вызывает несущественные затруднения, связанные с аргументацией и толкованием использованных правовых норм. Обучающийся в полной мере понимает суть проблемы. Основные требования к заданию выполнены.</p>
1-2	Удовлетворительно		<p>Обучающийся обладает знанием необходимого минимума теоретического материала, но не способен аргументировано излагать свою позицию, не видит альтернативных вариантов разрешения проблемной ситуации, не может последовательно изложить суть решения. Навыки толкования правовых норм не выражены.</p>
0	Неудовлетворительно		<p>Обучающийся не обладает требуемым объемом знаний теоретического материала и не может решить практическую задачу.</p>